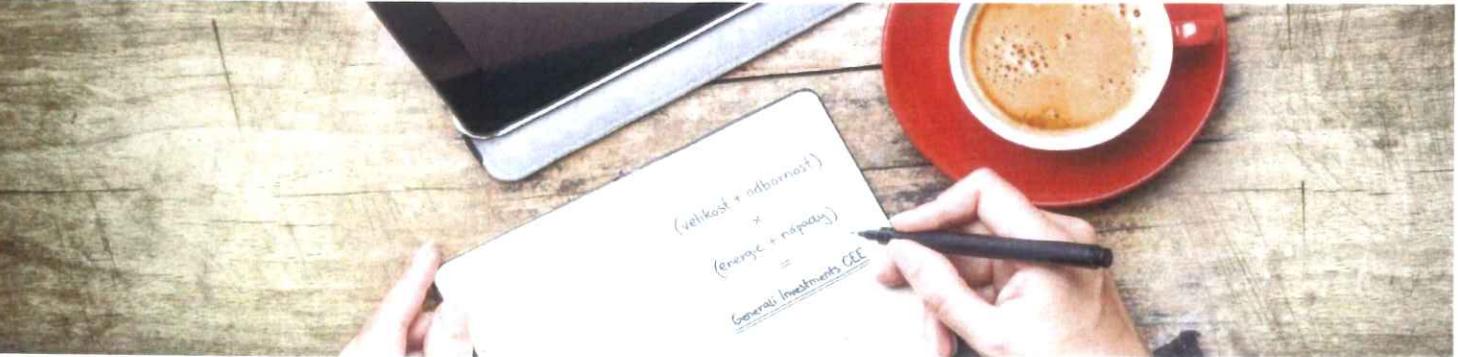


GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

VÝROČNÍ ZPRÁVA

**pro Dluhopisový zajištěný otevřený podílový fond Generali Investments CEE,
investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008473733) – fond se ruší v souladu se
statutem ke dni splatnosti, tj. k 18. 9 2017**



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:	Na Pankráci 1720/123, Nusle, Praha 4, PSČ: 140 21
IČO:	438 73 766
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 (dále jen „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 jeho 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) poskytovat investiční poradenství týkající se investičních nástrojů. Společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit.
Jediný akcionář společnosti:	CZI Holdings N.V., se sídlem Diemen, Diemerhof 42, PSČ: 1112XN, Nizozemské království. Společnost je součástí konsolidačního celku mateřské společnosti.
Internetová adresa společnosti:	http://www.generali-investments.cz

I. Představenstvo - údaje k 18. 9. 2017

Ing. Josef Beneš	předseda představenstva
Mgr. Martin Vít	místopředseda představenstva
Bc. Martin Brož	člen představenstva
Ing. Michal Toufar	člen představenstva

DLUHOPISOVÝ ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

Popis zkušeností a kvalifikace členů představenstva:

Ing. Josef Beneš

Vzdělání:	Vysoká škola ekonomická, Praha, obor Bankovnictví a Finance School of International Affairs and Business School, Columbia University, New York, USA
Praxe:	
2014 – dosud	Generali CEE Holding B.V., Chief Investment Officer Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (do 01/2016 pod názvem ČP INVEST investiční společnost, a.s.), generální ředitel (CEO) a předseda představenstva
2014 - 12/2015	Generali Investments CEE a.s. (do 01/2015 pod názvem Generali PPF Asset Management, a.s.), generální ředitel a předseda představenstva
2012 - 2014	Raiffeisenbank, a.s., Chief Investment Officer Raiffeisen penzijní společnost, a.s. v likvidaci, předseda představenstva Raiffeisen investiční společnost a.s., generální ředitel a předseda představenstva
2002 - 2012	ČSOB Asset Management, a.s., generální ředitel a předseda představenstva ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, člen představenstva
2000 - 2002	Standard Bank Ltd., Head of CEE and Middle East Markets, Londýn, Velká Británie
1996 - 2000	IPB (Investiční a poštovní banka, a.s.), Head of Treasury
06 - 12/1995	World Bank, China Country Operation Department, Washington, USA
1992 - 1994	Česká národní banka, Junior Analyst

Mgr. Martin Vít

Vzdělání:	Univerzita Karlova, Právnická fakulta, Praha
Praxe:	
2014 - dosud	Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (do 01/2016 pod názvem ČP INVEST investiční společnost, a.s.), místopředseda představenstva, zástupce generálního ředitele (Deputy CEO)
2014 - 12/2015	Generali Investments CEE a.s. (do 01/2015 pod názvem Generali PPF Asset Management, a.s.), člen představenstva
2013 - 2014	Raiffeisen investiční společnost, a.s., místopředseda představenstva a výkonný ředitel
2013 - 2013	Raiffeisen penzijní společnost a.s., manažer útvaru vnitřní kontroly
2012 - 2013	Raiffeisenbank a.s., projektový manažer

DLUHOPISOVÝ ZAJÍSTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

2004 – 2012	ČSOB Asset Management, a.s., vedoucí právního oddělení a compliance
2004 - 2008	ČSOB Asset Management, a.s., člen představenstva
2002 - 2004	Patria Asset Management, a.s., vedoucí právního oddělení

Bc. Martin Brož

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

Ing. Michal Toufar

Vzdělání:	Chartered Financial Analyst Institute – CFA Charterholder 2003 Stockholm School of Economics – CEMS Master's in International Management, výměnný program Vysoká škola ekonomická, Praha – Finance, Statistika
Praxe:	
2015 – dosud	Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (do 01/2016 pod názvem ČP INVEST investiční společnost, a.s.) – člen představenstva (od 05/2016), Chief Portfolio Manager (od 06/2015)
2004 – 2015	Generali Investments CEE, a.s. (dříve: PPF Asset Management a.s. do 06/2008, Generali PPF Asset Management a.s. od 06/2008 do 01/2015) – Senior Portfolio Manager
2003 – 2004	ČSOB Asset Management a.s. – Portfolio Manager
2000 – 2003	Patria Asset Management a.s. – Portfolio Manager

DLUHOPISOVÝ ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, a.s.

1999 – 2000	Česká pojišťovna a.s. – Risk Manager
1998	Česká národní banka – Odbor měnových analýz

II. Dozorčí rada - údaje k 18. 9. 2017:

Santo Borsellino	předseda dozorčí rady
Gregor Pilgram	člen dozorčí rady
Carlo Schiavetto	člen dozorčí rady
Alexandre Lepere	člen dozorčí rady
Francesco Sola	člen dozorčí rady

Popis zkušeností a kvalifikace členů dozorčí rady (ve funkci k 18. 9. 2017):

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 10/2015 předseda dozorčí rady
01 - 12/2015	Generali Investments CEE, a.s., Česká republika, od 01/2015 člen dozorčí rady a od 10/2015 předseda dozorčí rady
2013 – dosud	Generali Investments Europe SGR, Itálie, CEO
2009 – 2013	Generali Investments Europe, Itálie, Head of Equities
2008 – 2009	Generali Investments Sgr, Itálie, Head of Equities and Portfolio Manager
2006 – 2008	Eurizoncapital Sgr SpA, Itálie, Analyst and Portfolio Manager
2005 – 2006	Credit Suisse, Velká Británie, Vice-President - Equity Research Insurance Team
2004 – 2005	Urwick Capital LLP, Velká Británie, Partner
1999 – 2004	Lehman Brothers International, Velká Británie, Analyst - Equity Research
1995 – 1997	Rolofinance (Unicredito Italiano Group), Itálie, Financial Analyst

Gregor Pilgram

Vzdělání:	Wirtschaftsuniversität Vienna, Rakousko, Master of Business Administration
Praxe:	
- v České republice:	
02/2014 – dosud	Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (do 01/2016 pod názvem ČP INVEST investiční společnost, a.s.), člen dozorčí rady
10/2013 – 12/2015	Generali Investments CEE, a.s., Česká republika, předseda dozorčí rady a od 10/2015 člen dozorčí rady
od 10/2014	Česká pojišťovna a.s., Česká republika, člen dozorčí rady
od 04/2015	Generali Pojišťovna, a.s., Česká republika, člen dozorčí rady
od 2013	Generali CEE Holding B.V., Nizozemí, Board of Directors, Director (CFO)

- mimo Českou republiku v rámci CEE regionu (relevantní v roce 2017):

od 08/2013	Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., Polsko, Supervisory Board, Vice-Chairman
od 08/2013	Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., Polsko, Supervisory Board, Vice-Chairman
od 07/2014	Genertel Biztosító Zrt., Maďarsko, Supervisory Board, Director
od 09/2013	Generali Poistovna, a.s., Slovensko, Supervisory Board, Director

DLUHOPISOVÝ ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

od 11/2013	Generali Biztosító Zrt., Maďarsko, Supervisory Board, Director
od 07/2016	Aкционарско дружество за осигуряне Generali Osiguranje Srbija, Beograd, Srbsko, Supervisory Board, Chairman
od 06/2016	Generali Osiguranje d.d., Chorvatsko, Supervisory Board, Chairman
od 04/2016	Aкционарско дружество за осигуряне Generali Osiguranje Montenegro, Černá Hora, Board of Directors, Director

Carlo Schiavetto

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

Praxe:

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

- mimo Českou republiku v rámci CEE regionu (relevantní v roce 2017):

03/2014 - dosud	Generali zavarovalnica d.d. Ljubljana, Slovinsko, Supervisory Board, Director
05/2014 - dosud	Generali finance spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Polsko, Supervisory Board, Vice-Chairman
07/2014 - dosud	Generali Biztosító Zrt., Maďarsko, Supervisory Board, Director
07/2014 - dosud	Generali Insurance AD, Bulharsko, Supervisory Board, Director
07/2014 - dosud	Genertel Biztosító, Zrt., Maďarsko, Supervisory Board, Director
06/2016 - dosud	Generali osiguranje d.d., Chorvatsko, Supervisory Board, Director
03/2017 - dosud	GP Reinsurance EAD, Supervisory Board, Director

Předchozí praxe:

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

Alexandre Lepere

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

Praxe:

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

Francesco Sola

DLUHOPISOVÝ ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, A.S.

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

III. Portfolio manažeři - Údaje o osobách provádějící správu majetku Fondů

Obhospodařováním majetku ve Fonitech (jak jsou definovány níže) byli pověřeni po celé rozhodné období následující portfolio manažeři Společnosti:

Ing. Daniel Kukačka

Vzdělání:

1987 - 1993
1995

ČVUT v Praze, obor: technická kybernetika
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., od 06/2008 do 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
1994
1994
1994

VŠ - Pedagogická fakulta v Českých Budějovicích, obor: národní škola
Makléřská zkouška I.
Makléřská licence
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., od 06/2008 do 01/2015 Generali PPF Asset Management a.s.),
senior portfolio manažer

3/2002 - 9/2007

ČP INVEST investiční společnost, a.s., portfolio manažer, správa
podílových fondů

2001 - 2002

PPF investiční společnost a.s., portfolio manažer

1998 – 2000

P.I.F - 1. Privatizační investiční fond, a.s., obchodní ředitel

1995 – 1998

Ústředí IPB, vedoucí oddělení Assets management, správa majetku
institucionálních klientů, správa majetku investičního fondu

1993 - 1995

Oblastní pobočka Praha - město, Odbor cenných papírů,
zprostředkování obchodů s cennými papíry, zavádění obchodního
systému pro obchodování s CP na pobočky

Mgr. Patrik Hudec

**DLUHOPISOVÝ ZAJIŠTĚNÝ OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ
SPOLEČNOST, a.s.**

Vzdělání:

2001- 2009

Univerzita Karlova Praha, matematicko-fyzikální fakulta, obor:
finanční a pojistná matematika, inženýrské studium
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

PPF Asset Management a.s., portfolio manažer

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

**IV. Informace o subjektech, které vykonávaly činnost obchodníka s cennými papíry pro fondy
kolektivního investování obhospodařované Společností v rozhodném období:**

- Česká spořitelna, a.s., se sídlem: Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČO: 45244782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171,
- Merrill Lynch International, se sídlem: Farring Don Road, EC1M 3NH, Londýn, Velká Británie,
- Patria Finance, a.s., se sídlem: Jungmannova 745/24, 110 00 Praha 1, Česká republika, IČO: 26455064, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 7215,
- PPF Banka a.s. se sídlem: Praha 4, Na Strži 1702/65, PSČ 140 62, IČO: 471 16 129, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1834,
- Raiffeisen Centrobank AG, se sídlem: Tegethoffstrasse 1, 1010 Vídeň, Rakousko,
- SWISS CAPITAL S.A., se sídlem: Bulevardul Dacia 20, 013714 Bukurešť, Rumunsko, zapsaná v obchodním rejstříku pod spisovou značkou J40/4107/1996,
- WOOD & Company Financial Services a. s., se sídlem: Praha 1, Palladium, Náměstí Republiky, 1079/1a, PSČ: 110 00, IČO: 26503808, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka č. 7484.

V. Společnost obhospodařovala k 18. září 2017 následující investiční a zahraniční investiční fondy:

Standardní fondy kolektivního investování:

- **Fond konzervativní**, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008474145)
- **Fond využavený 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. (ISIN: CZ0008471760)
- **Fond globálních značek**, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008471778)
- **Fond farmacie a biotechnologie**, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008474129)
- **Fond ropy a energetiky**, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008474152)
- **Fond nových ekonomik**, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008474137)
- **Fond nemovitostních akcií**, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008472396)

(dále společně také jen jako „**Standardní fondy**“)

Speciální fondy kolektivního investování:

- **Fond zlatý**, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008472370)
- **Fond živé planety**, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008472693)
- **Fond fondů využavený**, 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)
- **7. Zajištěný otevřený podílový fond** Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008473170) - bude v souladu se statutem tohoto fondu zrušen k 14. 12. 2017
- **Dluhopisový zajištěný otevřený podílový fond** Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008473733) - bude v souladu se statutem tohoto fondu zrušen k 18. 9. 2017
- **2. Dluhopisový zajištěný otevřený podílový fond** Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008474020)
- **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)
- **15. Zajištěný fond kvalifikovaných investorů**, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008473840)
- **Fond kreditního výnosu**, otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008474988)

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

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

Fond Generali Invest CEE plc, resp. podfondy tohoto fondu:

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

(dále společně také jen jako „**Zahraniční fondy**“)

Pololetní zprávy Zahraničních fondů jsou k dispozici na <https://www.generali-investments.cz/o-nas/vyrocni-zpravy.html>.

VI. 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, vlo. 3608, IČO: 649 48 242, se sídlem Praha 4, Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92. Depozitář také zajišťoval úschovu nebo jiné opatřování majetku Fondů v rozhodném období.

VII. Soudní a rozhodčí spory

Společnost není účastníkem žádného soudního nebo rozhodčího sporu, jehož hodnota by přesahovala 5 % majetku společnosti nebo investičního fondu.

POPISNÁ ČÁST

Ke dni splatnosti, tj. k 18.9.2017

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., 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. Podrobnosti o portfolio manažerech Společnosti a o obchodnících s cennými papíry používaných Společností viz výše části III. a IV. této výroční zprávy.

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

- (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 UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B, vložka 3608, IČ: 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.

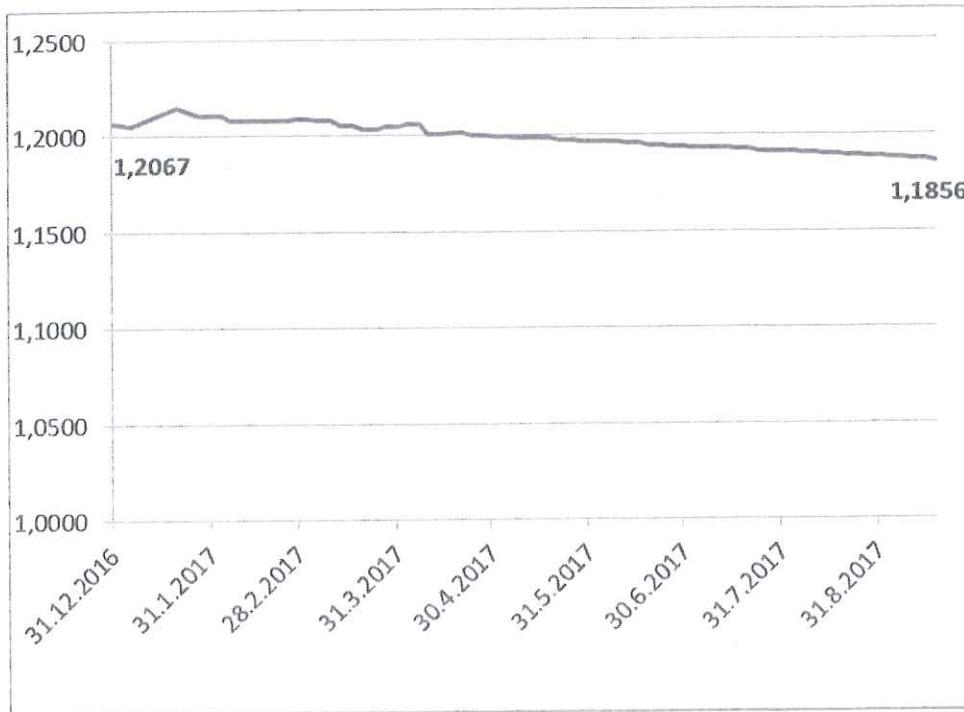
- (e) identifikaci majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

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

- (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

POPISNÁ ČÁST

Ke dni splatnosti, tj. k 18.9.2017



(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 akcií

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

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

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 1,71 % 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 (viz příloha 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.

POPISNÁ ČÁST

Ke dni splatnosti, tj. k 18.9.2017

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: Komerční banka, a.s., organizační složka, Česká spořitelna, a.s., Deutsche Bank Aktiengesellschaft Filiale Prag, organizační složka, PPF banka a.s. a 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, celkovou otevřenou měnovou pozici, hodnotu zajištění měnové pozice v dané měně a další koncentrační 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 adresu 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 (nejvíce riziková investice). Stupnice má umožnit srovnání rizikovosti investičních fondů v rámci Evropské unie. **Hodnota SRRI k 18.9.2017 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 adresu Společnosti (viz výše).

Společnost ve smyslu 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 v pololetní 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

POPISNÁ ČÁST

Ke dni splatnosti, tj. k 18.9.2017

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 účasti 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 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
31.12.2014	1,0626	109 634	103 179 172
31.12.2015	1,1820	120 552	101 993 822
31.12.2016	1,2077	121 543	100 730 823
18.09.2017	1,1856	117 632	99 217 669



Building a better
working world

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu Dluhopisový zajištěný otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a. s.:

Provedli jsme audit přiložené mimořádné účetní závěrky fondu Dluhopisový zajištěný otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a. s., („Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 18. září 2017, výkazu zisku a ztráty za období od 1. ledna 2017 do 18. září 2017 a přílohy této mimořádné účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této mimořádné účetní závěrky.

Podle našeho názoru mimořádná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 18. září 2017 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za období od 1. ledna 2017 do 18. září 2017 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisů je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit mimořádné 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 shromázdili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Zdůraznění skutečnosti

Upozorňujeme na skutečnost uvedenou v bodě 2 přiložené mimořádné účetní závěrky, kde se uvádí, že z důvodu splatnosti Fondu dne 18. 9. 2017 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. Náš výrok není v souvislosti s touto záležitostí modifikován.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo mimořádnou účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

Náš výrok k mimořádné účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem mimořádné účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu mimořádné 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 mimořádné účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s mimořádnou 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 nímž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

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

Představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. odpovídá za sestavení mimořádné 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 mimořádné účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Fondu odpovídá představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

Odpovědnost auditora za audit mimořádné účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že mimořádná 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 mimořádné účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodu nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé mimořádné 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 mimořádné účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnut a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnut 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 uvedl v příloze mimořádné účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání či použití alternativní báze účetnictví při sestavení mimořádné účetní závěrky, a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit na naši zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze mimořádné účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah mimořádné účetní závěrky, včetně příloh, a dále to, zda mimořádná účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

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



Roman Hauptfleisch, statutární auditor
evidenční č. 2009

3. listopadu 2017
Praha, Česká republika

Dluhopisový zajištěný otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

MIMOŘÁDNÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA KE 3. LISTOPADU 2017

Dluhopisový zajištěný otevřený podílový fond Generali Investments CEE,
investiční společnost, a.s.

Příloha mimořádné účetní závěrky
Za období končící 18. září 2017

ROZVAHA
k 18. 9. 2017

tis. Kč	Bod	18.9.2017	31.12.2016
AKTIVA			
3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	117 723	29 904
v tom: a) splatné na požadání		117 723	20 904
v tom: b) ostatní pohledávky		-	9 000
5 Dluhové cenné papíry	4	-	108 543
v tom: a) vydané vládními institucemi		-	-
b) vydané ostatními osobami		-	108 543
11 Ostatní aktiva	5	455	1 785
Aktiva celkem		118 178	140 232
tis. Kč			
PASIVA			
4 Ostatní pasiva	6	42	18 391
5 Výnosy a výdaje příštích období		501	298
9 Emisní ážio	7	-1 140	-842
12 Kapitálové fondy	7	99 217	100 731
14 Nerozdělený zisk nebo neuhraná ztráta z předchozích období		21 654	19 142
15 Zisk nebo ztráta za účetní období		-2 096	2 512
Pasiva celkem		118 178	140 232
tis. Kč			
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
Podrozvahová aktiva celkem		119 200	260 596
4 Pohledávky z pevných termínových operací		1 565	139 053
8 Hodnoty předané k obhospodařování		117 635	121 543
Podrozvahová pasiva celkem		1 566	157 063
12 Závazky z pevných termínových operací		1 566	157 063

Dluhopisový zajištěný otevřený podílový fond Generali Investments CEE,
investiční společnost, a.s.

Příloha mimořádné účetní závěrky
Za období končící 18. září 2017

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 18.9.2017

tis. Kč	Bod	18.9.2017	31.12.2016
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	9	2 310	6 592
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		2 308	6 588
5 Náklady na poplatky a provize	10	- 1 984	-1 855
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	11	- 2 386	-2 053
9 Správní náklady	12	-36	-40
1 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti			
9 před zdaněním		- 2 096	2 644
3 Daň z příjmů	14	-	-132
2			
4 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		- 2 096	2 512

Dluhopisový zajištěný otevřený podílový fond Generali Investments CEE,
investiční společnost, a.s.

Příloha mimořádné účetní závěrky
Za období končící 18. září 2017

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

Vznik a charakteristika fondu

Dluhopisový zajištěný 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 6. 4. 2012 jako otevřený podílový fond.

Fond podléhal 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 založen na dobu určitou pěti let plus akumulační období v délce tří měsíců ode dne zahájení vydávání podílových listů dne 18. 6. 2012. Fond shromažďoval peněžní prostředky za účelem jejich kolektivního investování. Takto shromázděný majetek fondu je společným majetkem všech vlastníků podílových listů.

Fond byl speciálním otevřeným podílovým fondem kvalifikovaných investorů. Fond byl vhodný pro investory, kteří měli dostatek zkušeností s investováním na kapitálovém trhu a hledali investiční nástroj se zajištěnou hodnotou, která byla nejméně 118% jmenovité hodnoty podílového listu. Maximální počet podílníků byl omezen na 100.

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

Fond neměl žádné zaměstnance. Správa majetkového portfolia Fondu byla 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 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).

**Dluhopisový zajištěný otevřený podílový fond Generali Investments CEE,
investiční společnost, a.s.**

Příloha mimořádné účetní závěrky
Za období končící 18. září 2017

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 mimořádné účetní závěrky

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 na reálnou hodnotu.

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

Účetní období Fondu je v roce 2017 kratší, proto informace uváděné za minulé a běžné účetní období nejsou srovnateLNé.

Z důvodu očekávané splatnosti Fondu dne 18.9.2017 nebyla mimořádná účetní závěrka Fondu připravena na základě nepřetržitého trvání Fondu. Použité účetní politiky a z nich vyplývající zpùsob oceňování nicméně nevyžadovaly úpravu ocenění nebo klasifikace konečných zùstatkù, které by mohly z této skutečnosti vyplývat.

Sestavení mimořádné účetní závěrky vyžaduje, aby Fond prováděl odhad, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení mimořádné účetní závěrky a nákladù a výnosù v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení mimořádné účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledkù lišit.

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

Dluhopisový zajištěný otevřený podílový fond Generali Investments CEE,
investiční společnost, a.s.

Příloha mimořádné účetní závěrky
Za období končící 18. září 2017

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

Finanční závazek nebo jeho část zanikne, když je povinnost definovaná smlouvou splněna, zrušena nebo skončí její platnost a účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. jeho části, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za tento závazek uhrazenou, se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

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

(b) Cizí měny

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

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

(c) Reálná hodnota cenných papírů

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

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

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

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

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

(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 rozdelení úrokových výnosů nebo nákladů během stanoveného období. Efektivní úroková míra je míra, kterou se diskontují očekávané peněžní toky do splatnosti nebo nejbližšího data změny úrokové sazby na současnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku.

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

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

(g) Pohledávky

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

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

(h) Daň z příjmu a odložená daň

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2017, resp. 2016 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. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdánitelným ziskům v budoucnosti.

**Dluhopisový zajištěný otevřený podílový fond Generali Investments CEE,
investiční společnost, a.s.**

Příloha mimořádné účetní závěrky
Za období končící 18. září 2017

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

(i) 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 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

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 Společnost 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 5, 6, 7, 10 a 13.

(k) Použití odhadů

Sestavení mimořádné účetní závěrky vyžaduje použití odhadů, 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.

(l) Prostředky investované do Fondu

Finanční prostředky získané prodejem podílových listů jsou vykazovány ve vlastním kapitálu Fondu, přestože má majitel podílových listů opcii na zpětný odkup podílových listů.

Dluhopisový zajištěný otevřený podílový fond Generali Investments CEE,
investiční společnost, a.s.

Příloha mimořádné účetní závěrky
Za období končící 18. září 2017

Fond je povinen odkoupit vydané podílové listy za cenu rovnající se výši podílu na vlastním kapitálu Fondu. Vklady podílníků jsou vykázány jako zvýšení Kapitálových fondů a emisního ážia.

(m) Rezervy

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

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

(n) Náklady na poplatky a provize

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

(o) 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.

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	18. září 2017	31. prosince 2016
Běžné účty u bank	117 723	29 904
Celkem	117 723	29 904

Běžné účty jsou vedeny u UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. a jsou splatné na požádání.

Dluhopisový zajištěný otevřený podílový fond Generali Investments CEE,
investiční společnost, a.s.

Příloha mimořádné účetní závěrky
Za období končící 18. září 2017

4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

tis. Kč	18. září 2017	31. prosince 2016
Dluhopisy vydané vládními institucemi	-	-
Dluhopisy vydané ostatními osobami	-	108 543
Čistá účetní hodnota	-	108 543

5 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	18. září 2017	31. prosince 2016
Ostatní	295	141
Finanční deriváty	-	1 616
Zúčtování se státním rozpočtem	160	28
Celkem	455	1 785

Ostatní aktiva zahrnují také závazky vůči spřízněným stranám. Výše pohledávek vůči spřízněným osobám je uvedena v poznámce 13.

6 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	18. září 2017	31. prosince 2016
Finanční deriváty	1	18 367
Ostatní závazky	5	6
Závazky vůči státnímu rozpočtu	-	-
Dohadné účty pasivní	36	18
Celkem	42	18 391

Ostatní aktiva zahrnují také závazky vůči spřízněným stranám. Výše pohledávek vůči spřízněným osobám je uvedena v poznámce 13.

7 VLASTNÍ KAPITÁL

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá k 18. 9. 2017 z 99 217 669 ks (2016: 100 730 823 ks) podílových listů, jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2017 činila 1,1856 Kč (2016: 1,2067 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.

Dluhopisový zajištěný otevřený podílový fond Generali Investments CEE,
investiční společnost, a.s.

Příloha mimořádné účetní závěrky
Za období končící 18. září 2017

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

Přehled změn kapitálového fondu a emisního ážia

tis. Kč	Kapitálové fondy nominální hodnota PL	Emisní ážio	Kapitálový fond nerozdělený majetek	Celkem
Celkem k 31. prosinci 2015	101 994	-587	6 877	108 284
Vydané 2016	-	-	-	-
Odkoupené 2016	-1 263	-255	-	-1 518
Ztráta za rok 2015	-	-	12 265	12 265
Celkem k 31. prosinci 2016	100 731	-842	19 142	119 031
Vydané 2017	-	-	-	-
Odkoupené 2017	-1 513	-298	-	-1 812
Zisk za rok 2016	-	--	2 512	2 5122 512
Celkem k 18. září 2017	99 217	-1 140	21 654	119 731

Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami

Žádné podílové listy Fondu nebyly v roce 2016 nebo 2017 vlastněny spřízněnými stranami.

Rozdělení zisku / ztráty

Čistý zisk za rok 2016 ve výši 2 512 tis. Kč byl převeden do nerozděleného zisku.

Ztráta za rok 2017 ve výši 2 096 tis. Kč bude vypořádána v rámci výplaty podílu.

8 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek Fondu v celkové výši 117 635 tis. Kč k 18. září 2017 (2016: 121 543 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Výše poplatku za obhospodařování Fondu je uvedena v poznámce 10.

Dluhopisový zajištěný otevřený podílový fond Generali Investments CEE,
investiční společnost, a.s.

Příloha mimořádné účetní závěrky
Za období končící 18. září 2017

9 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	18. září 2017	31. prosince 2016
Úroky z dluhových cenných papírů	2 308	6 588
Úroky z bankovních účtů	2	4
Celkem	2 310	6 592

10 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	18. září 2017	31. prosince 2016
Poplatek za správu fondu	1 855	1 705
Poplatek depozitáři	91	91
Ostatní poplatky a provize	38	59
Celkem	1 984	1 855

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 3% (do 10.8.2017 2,20 %) průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Náklady na služby Depozitáře činí v souladu se smlouvou s Depozitářem Fondu 0,070% průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu.

11 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	18. září 2017	31. prosince 2016
Cenné papíry	-10 702	3 775
Deriváty	9 393	-5 647
Ostatní kurzové rozdíly	-1 113	-211
Ostatní	36	30
Celkem	-2 386	-2 053

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

12 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	18. září 2017	31. prosince 2016
Náklady na audit	36	40
Celkem	36	40

Dluhopisový zajištěný otevřený podílový fond Generali Investments CEE,
investiční společnost, a.s.

Příloha mimořádné účetní závěrky
Za období končící 18. září 2017

13 VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

tis. Kč	18. září 2017	31. prosince 2016
Aktiva		
Poskytnuté zálohy na správu Fondu	295	141
Pasiva		
Dohadné účty pasivní	475	288
Náklady		
Úplata za obhospodařování	1 855	1 705
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	117 635	121 543

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

14 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daňový náklad zahrnuje:

tis. Kč	2017	2016
Splatný daňový náklad (daň z příjmů ve výši 5%)	-	132
Úprava daňového nákladu minulého období	-	-
Celkem	-	132

Splatná daň – analýza

tis. Kč	2017	2016
Zisk / Ztráta za účetní období před zdaněním	-2 096	2 644
Výnosy tvorící samostatný základ daně	-	-
Ostatní úpravy daňového základu	-	-
Uplatnění daňových ztrát minulých let	-	-
Daňový základ / Daňová ztráta	-2 096	2 644
Splatná daň z příjmů ve výši 5 %	-	132

Dluhopisový zajištěný otevřený podílový fond Generali Investments CEE,
investiční společnost, a.s.

Příloha mimořádné účetní závěrky
Za období končící 18. září 2017

15 FINANČNÍ RIZIKA

(a) Tržní riziko

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

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

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

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

18. září 2017

	Tuzemsko	Evropská unie	Ostatní	Celkem
tis. Kč				
Aktiva				
Pohledávky za bankami	117 723	-	-	117 723
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-
Ostatní aktiva	455	-	-	455
Aktiva celkem	118 178	-	-	118 178

31. prosince 2016

	Tuzemsko	Evropská unie	Ostatní	Celkem
tis. Kč				
Aktiva				
Pohledávky za bankami	29 904	-	-	29 904
Dluhové cenné papíry	-	71 268	37 275	108 543
Ostatní aktiva	1 785	-	-	1 785
Aktiva celkem	31 689	71 268	37 275	140 232

Dluhopisový zajištěný otevřený podílový fond Generali Investments CEE,
investiční společnost, a.s.

Příloha mimořádné účetní závěrky
Za období končící 18. září 2017

(b) Finanční deriváty k obchodování

Měnové forwardy a swapy	18. září 2017	31. prosince 2016
tis. Kč		
Podrozvahové pohledávky z měnových derivátů	1 565	139 053
Podrozvahové závazky z měnových derivátů	1 566	157 063
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	-	1 616
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	1	18 367
Reálná hodnota finančních derivátů celkem	-1	-16 751

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.

K datu ukončení fondu byl v portfoliu derivát, který byl vypořádán k datu 19.9.2017. Tento derivát sloužil k pokrytí hrozícího záporného zůstatku na cizoměnovém účtu.

(c) Měnové riziko

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

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

**Dluhopisový zajištěný otevřený podílový fond Generali Investments CEE,
investiční společnost, a.s.**

Příloha mimořádné účetní závěrky
Za období končící 18. září 2017

18. září 2017

tis. Kč	EUR	USD	CZK	Celkem
Aktiva				
Pohledávky za bankami	1 644	243	115 836	117 723
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-
Ostatní aktiva	-	-	455	455
	1 644	243	116 291	118 178
Pasiva				
Ostatní pasiva	-	-	42	42
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	501	501
	-	-	543	543
Čistá výše rozvahových aktiv	1 644	243	115 748	117 635
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	-1 566	-	1 565	-1
Čistá otevřená měnová pozice	78	243	117 313	117 634
31. prosince 2016				
tis. Kč	EUR	USD	CZK	Celkem
Aktiva				
Pohledávky za bankami	85	752	29 067	29 904
Dluhové cenné papíry	-	108 543	-	108 543
Ostatní aktiva	-	-	1 785	1 785
	85	109 295	30 852	140 232
Pasiva				
Ostatní pasiva	-	-	18 391	18 391
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	298	298
	-	-	18 689	18 689
Čistá výše rozvahových aktiv	85	109 295	12 163	121 543
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	-	-134 477	92 237	-42 240
Čistá otevřená měnová pozice	85	-25 182	104 400	79 303

Dluhopisový zajištěný otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

Příloha mimořádné účetní závěrky
Za období končící 18. září 2017

(d) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovni 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.

18. září 2017

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	neúročeno	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	117 723	-	-	-	117 723
Ostatní aktiva	455	-	-	-	455
	118 178	-	-	-	118 178
Pasiva					
Ostatní pasiva	42	-	-	-	42
Výnosy a výdaje příštích období	501	-	-	-	501
	543	-	-	-	543
Čistá výše aktiv	117 635	-	-	-	117 635

31. prosince 2016

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	neúročeno	Celkem
Aktiva					
Pohledávky za bankami	29 904	-	-	-	29 904
Dluhové cenné papíry	10 480	98 063	-	-	108 543
Ostatní aktiva	1 785	-	-	-	1 785
	42 169	98 063	-	-	140 232
Pasiva					
Ostatní pasiva	-	-	-	18 391	18 391
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	298	298
	-	-	-	18 689	18 689

Dluhopisový zajištěný otevřený podílový fond Generali Investments CEE,
investiční společnost, a.s.

Příloha mimořádné účetní závěrky
Za období končící 18. září 2017

Čistá výše aktiv	42 028	98 063	-	-18 548	121 543
------------------	--------	--------	---	---------	---------

(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.

18. září 2017

	Do tis. Kč	3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	117 723		-	-	-	117 723
Ostatní aktiva	455		-	-	-	455
	118 178		-	-	-	118 178
Pasiva						
Ostatní pasiva	42		-	-	-	42
Výnosy a výdaje příštích období	501		-	-	-	501
	543		-	-	-	543
Čistá výše aktiv	117 635		-	-	-	117 635

31. prosince 2016

	Do tis. Kč	3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	29 904		-	-	-	29 904
Dluhové cenné papíry	10 480	98 063		-	-	108 543
Ostatní aktiva	1 785		-	-	-	1 785
	42 169	98 063		-	-	140 232

Dluhopisový zajištěný otevřený podílový fond Generali Investments CEE,
investiční společnost, a.s.

Příloha mimořádné účetní závěrky
Za období končící 18. září 2017

Pasiva

Ostatní pasiva	18 391	-	-	-	18 391
Výnosy a výdaje příštích období	298	-	-	-	298
	18 689	-	-	-	18 689
Čistá výše aktiv	23 480	98 063	-	-	121 543

16 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Od rozvahového dne do data sestavení mimořádné účetní závěrky se neodehrály žádné významné události mající vliv na mimořádnou účetní závěrku Fondu k 18. září 2017.

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce

Ing. Josef Beneš

3. listopadu 2017

Mgr. Martin Vít