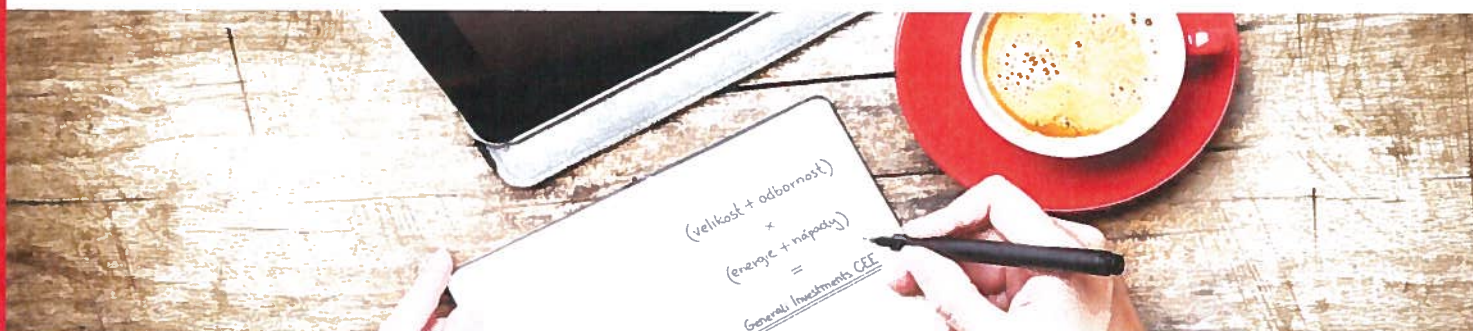


**GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

**VÝROČNÍ ZPRÁVA**

**pro Fond cílovaného výnosu, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008474889) – fond se ruší v souladu se statutem ke dni splatnosti, tj. k 31. 03. 2020**



## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

### *Výrok auditora*

Provedli jsme audit přiložené mimořádné účetní závěrky fondu Fond cílovaného výnosu, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. („Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. březnu 2020 a výkazu zisku a ztráty za období končící 31. března 2020 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 přiložená mimořádná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. březnu 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za období končící 31. března 2020 v souladu s českými účetními předpisy.

### *Základ pro výrok*

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

### *Zdůraznění skutečnosti*

Upozorňujeme na skutečnost uvedenou v bodě 1 přiložené mimořádné účetní závěrky, kde se uvádí, že z důvodu očekávané splatnosti Fondu dne 31. března 2020 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 mimořádnou 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 nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržení ostatních informací žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

*Odpovědnost představenstva společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. za mimořádnou 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. povinno 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.

*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 vzniknout v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé 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, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. uvedlo v příloze mimořádné účetní závěrky.

- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení mimořádné účetní závěrky představenstvem společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. Pokud použití předpokladu nepřetržitého trvání není vhodné, a představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. použije alternativní bázi účetnictví, zhodnotíme vhodnost použití této alternativní báze účetnictví. Zároveň posoudíme přiměřenost údajů zveřejněných v mimořádné účetní závěrce, které popisují alternativní bázi účetnictví a důvody pro její použití. Naše závěry vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah mimořádné účetní závěrky, včetně přílohy, 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

19. června 2020  
Praha, Česká republika

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

<b>Obchodní firma společnosti:</b>	Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.
<b>Datum vzniku společnosti:</b>	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“)
<b>Právní forma společnosti:</b>	akciová společnost
<b>Sídlo společnosti:</b>	Na Pankráci 1720/123, Nusle, Praha 4, PSČ: 140 21
<b>IČO:</b>	438 73 766
<b>Zápis v obchodním rejstříku:</b>	Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 1031
<b>Základní kapitál společnosti:</b>	91.000.000 Kč
<b>Předmět podnikání společnosti:</b>	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.
<b>Jediný akcionář společnosti:</b>	CZI Holdings N.V., se sídlem Diemen, Diemerhof 42, PSČ: 1112XN, Nizozemské království. Společnost je součástí konsolidačního celku mateřské společnosti.
<b>Internetová adresa společnosti:</b>	<a href="http://www.general-investments.cz">http://www.general-investments.cz</a>

### I. Představenstvo - údaje k 31. 03. 2020

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



**Popis zkušeností a kvalifikace členů představenstva:**

Ing. Josef Beneš

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

Mgr. Martin Vít

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

Bc. Martin Brož

Vzdělání: BIVŠ Praha, Bankovníctví/bankovní management, obor Bankovní management  
VOPŠ Praha, Bankovníctví a finance, obor Bankovníctví a finance

Praxe:

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

Ing. Michal Toufar

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

Praxe:

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

**II. Dozorčí rada - údaje k 31. 3. 2020:**

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 31. 03. 2020):**

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 Bizstosító Zrt., Maďarsko, Supervisory Board, Director  
od 09/2013 Generali Poistovňa, a.s., Slovensko, Supervisory Board, Director  
od 11/2013 Generali Bizstosító Zrt., Maďarsko, Supervisory Board, Director  
od 07/2016 Akcionarsko društvo za osiguranje Generali Osiguranje Srbija, Beograd, Srbsko, Supervisory Board, Chairman  
od 06/2016 Generali Osiguranje d.d., Chorvatsko, Supervisory Board, Chairman  
od 04/2016 Akcionarsko društvo za osiguranje 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 Bizosító 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 Securita (Allianz Group), Itálie, Financial Controller - Finance and Investment Department  
2000 – 2004 Ernst & Young Financial Business Advisors S.p.A., Itálie, Supervisor

Alexandre Lepere

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

Praxe:

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

Francesco Sola

Vzdělání: Università 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 - Assicurazioni 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 Fondech (jak jsou definovány níže) 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:

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	VŠ - Pedagogická fakulta v Českých Budějovicích, obor: národní škola
1994	Makléřská zkouška I.
1994	Makléřská licence
1994	Makléřská zkouška II. – Deriváty

Odborná praxe:

01/2016 – dosud	Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., portfolio manager
od 9/2007	Generali Investments CEE, a.s. (do 06/2008 PPF Asset Management a.s., 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

Vzdělání:

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

Odborná praxe:

01/2016 – dosud	Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., Head of Fund Portfolio Management
12/2014 – 12/2015	Generali Investments CEE, a.s. (do 01/2015 Generali PPF Asset Management a.s.), senior portfolio manažer
6/2007 – 11/2014	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: Tegetthoffstrasse 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 31. 3. 2020 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 vyvážený dluhopisový**, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008474806)
- **Fond korporátních dluhopisů**, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008471786)
- **Fond balancovaný konzervativní**, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (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“)

Fond cílovaného výnosu, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

Speciální fondy kolektivního investování:

- **Fond zlatý**, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008472370)
- **Fond živé planety**, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008472693)
- **Fond fondů vyvážený**, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008473287)
- **Fond fondů dynamický**, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008473303)
- **Fond cílovaného výnosu**, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008474889) - bude v souladu se statutem tohoto fondu zrušen k 31. 03. 2020
- **Fond silné koruny**, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008475837)
- **Fond realit**, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008475928)

(dále společně také jen jako „Speciální fondy“)

Fondy kvalifikovaných investorů:

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

(dále společně také jen jako „Fondy kvalifikovaných 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/vyrocní-zpravy.html>.

## **VI. Informace o depozitáři**

Depozitářem všech Fondů obhospodařovaných Společností kromě Realitního fondu 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, vl. 3608, IČO: 649 48 242, se sídlem Praha 4, Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92. Depozitář také zajišťoval úschovu nebo jiné opatrování majetku Fondů v rozhodném období.

Depozitářem Realitního fondu byla společnost Komerční banka, a.s., se sídlem Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07, společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360. Depozitář také zajišťoval úschovu nebo jiné opatrování 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.



**Fond cílovaného výnosu, otevřený podílový fond  
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.**

**MIMOŘÁDNÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. BŘEZNU 2020**



Fond cílovaného výnosu, otevřený podílový fond  
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.  
Příloha mimořádné účetní závěrky  
Za období končící 31. března 2020

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**  
**za období končící 31. 03. 2020**

tis. Kč	Bod	31.03.2020	31.12.2019
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	2 956	17 559
	Z toho: úroky z dluhových cenných papírů	1 435	16 216
2	Náklady na úroky a podobné náklady	-	-776
5	Náklady na poplatky a provize	-839	-3 221
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	-190	4 276
9	Správní náklady	-48	-48
	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období</b>		
19	<b>z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>1 879</b>	<b>17 790</b>
23	Daň z příjmů	-96	-788
24	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>1 783</b>	<b>17 002</b>

## 1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

### (a) Založení a charakteristika fondu

#### *Vznik a charakteristika fondu*

Fond cílovaného výnosu, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (dále jen „Fond“) vznikl v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Zákon“), dnem zápisu do seznamu investičních fondů vedeném Českou národní bankou (dále jen „ČNB“), tj. dne 1. června 2016. Fond byl vytvořen na základě rozhodnutí představenstva společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (dále jen „Společnost“), které přijalo dne 17. května 2016 statut Fondu a rozhodlo, že se Společnost stane obhospodařovatelem Fondu. Fond je otevřeným podílovým fondem, který nemá právní subjektivitu. Fond je speciálním fondem kolektivního investování.

Fond byl založen na dobu určitou do 31. března 2020. Nabízení podílových listů Fondu bylo zahájeno dne 1. června 2016. Vydávání podílových listů Fondu bylo zahájeno dne 1. července 2016.

Fond shromažďoval peněžní prostředky od veřejnosti za účelem jejich kolektivního investování. Vlastnické právo k majetku ve Fondu náleží společně všem podílníkům, v poměru dle hodnoty jimi vlastněných podílových listů.

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

Fond nemá žádné zaměstnance. Majetek ve Fondu je obhospodařován Společností. Administrátorem Fondu je Společnost.

Z důvodu splatnosti Fond připravuje mimořádnou účetní závěrku k 31. 3. 2020.

#### *Údaje o investiční společnosti*

Investiční společností obhospodařující a provádějící administraci Fondu je Společnost.

Společnost byla založena zakladatelskou listinou dne 23.10.1991 pod názvem KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny. Změna obchodní firmy na ČP INVEST investiční společnost, a.s. byla zapsána do obchodního rejstříku dne 26. 11. 2001.

Dne 10. 12. 2015 vydala ČNB rozhodnutí č.j. 2015/136897/CNB/570, které nabylo právní moci dne 11. 12. 2015 jímž ČNB povolila v souladu s § 355 odst. 1 Zákona sloučení společnosti ČP INVEST investiční společnost, a.s. (nástupnická společnost) se společností Generali Investments CEE, a.s., IČ: 25629123, se sídlem Na Pankráci 1658/121, Nusle, 140 00 Praha 4 (zanikající společnost), přičemž obchodní firma nástupnické společnosti po zápisu fúze do obchodního rejstříku ke dni 1. 1. 2016 zní Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

#### *Informace o depozitáři*

Depozitářské služby poskytovala UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ 64948242, se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 (dále jen „Depozitář“) dle depozitářské smlouvy, která nabyla účinnosti dne 1. 1. 2014. Depozitář současně poskytuje úschovu nebo jiné opatrování majetku podílového fondu.

#### **(b) Východiska pro přípravu účetní závěrky**

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.

Účetní období Fondu je v roce 2020 kratší, proto informace uváděné za minulé a běžné účetní období nejsou srovnatelné.

Z důvodu očekávané splatnosti Fondu dne 31. března 2020 nebyla mimořádná účetní závěrka Fondu připravena na základě nepřetržitého trvání Fondu. Použité účetní politiky a z nich vyplývající způsob oceňování nicméně nevyžadovaly úpravu ocenění nebo klasifikace konečných zůstatků, které by mohly z této skutečnosti vyplývat.

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

## 2 ÚČETNÍ POSTUPY

### (a) Okamžik uskutečnění účetního případu

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

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

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

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

### (b) Cizí měny

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

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

Měnové deriváty jsou v podrozvaze oceněny forwardovými kurzy.

### (c) Reálná hodnota cenných papírů

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

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



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

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

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

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

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

**(e) Finanční deriváty**

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

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

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

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

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

**(f) Výnosové a nákladové úroky**

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

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

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

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

**(g) Pohledávky**

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

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

**(h) Daň z příjmu a odložená daň**

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisků a ztrát sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2020 a 2019 pro podílové fondy 5 %.

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. O odložené daňové pohledávce se účtuje v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

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

**(i) Vlastní kapitál Fondu**

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

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

**(j) Spřízněné strany**

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodech 5, 6, 7, 8, 10 a 13.

**(k) Použití odhadů**

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

**(l) Prostředky investované do Fondu**

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

**(m) Rezervy**

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

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

**(n) Náklady na poplatky a provize**

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

**(o) Položky vykázané v podrozvaze**

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

Měnové deriváty jsou v podrozvaze oceněny forwardovými kurzy.

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

**(p) Následné události**

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

Fond cílovaného výnosu, otevřený podílový fond  
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.  
Příloha mimořádné účetní závěrky  
Za období končící 31. března 2020

### 3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31.března 2020	31. prosince 2019
Běžné účty u bank	522 004	54 231
Spořicí účet	67	81 666
Termínované vklady	-	63 143
<b>Celkem</b>	<b>522 071</b>	<b>199 040</b>

Běžné účty jsou vedeny u UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. a jsou splatné na požádání. Spořicí účet je veden u Sberbank CZ, a.s. a je splatný do 30 dnů.

### 4 DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

tis. Kč	31.března 2020	31. prosince 2019
Dluhopisy vydané vládními institucemi	-	25 337
Dluhopisy vydané ostatními osobami	-	286 189
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>-</b>	<b>311 526</b>

### 5 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31.března 2020	31. prosince 2019
Finanční deriváty	-	11 654
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>11 654</b>

K 31.3.2020 a 31.12.2019 nezahrnovala ostatní aktiva žádné pohledávky za spřízněnými stranami. Vztahy se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodu 13.

### 6 OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31.března 2020	31. prosince 2019
Finanční deriváty	-	559
Závazky vůči státnímu rozpočtu	513	417
Ostatní závazky	256	220
Závazky vůči podílníkům	1	1
Dohadné účty pasivní	100	48
<b>Celkem</b>	<b>870</b>	<b>1 245</b>

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

## 7 VLASTNÍ KAPITÁL

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálový fond se skládá k 31. 03. 2020 z 490 729 182 ks (2019: 492 202 111 ks) podílových listů, jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Hodnota podílového listu k 31.03.2020 činila 1,0620 Kč (2019: 1,0584 Kč). Jedná se o poslední hodnotu podílového listu v daném období, za kterou byly realizovány odkupy podílových listů Fondu.

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

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

### Přehled změn kapitálového fondu a emisního ážia

tis. Kč	Kapitálové fondy		Nerozdělený	Celkem
	nominální hodnota PL	Emisní ážio	zisk/ztráta minulých let	
<b>Celkem k 31.prosinci 2018</b>	<b>496 271</b>	<b>-116</b>	<b>14 076</b>	<b>510 231</b>
Vydané 2019	33	2	-	35
Odkoupené 2019	-4 102	-194	-	-4 296
Převod ztráty za rok 2018	-	-	-2 037	-2 037
<b>Celkem k 31. prosinci 2019</b>	<b>492 202</b>	<b>-308</b>	<b>12 039</b>	<b>503 933</b>
Vydané 2020	-	-	-	-
Odkoupené 2020	-1 473	-89	-	-1 562
Převod zisku za rok 2019	-	-	17 002	17 002
<b>Celkem k 31. březnu 2020</b>	<b>490 729</b>	<b>-397</b>	<b>29 041</b>	<b>519 373</b>

### Podílové listy vlastněné spřízněnými stranami

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

### Rozdělení zisku / ztráty

Čistý zisk za rok 2019 ve výši 17 002 tis. Kč byl převeden na účet nerozděleného zisku.

Rozdělení čistého zisku za rok 2020 ve výši 1 783 tis. Kč prozatím nebylo schváleno představenstvem Společnosti.



## 8 HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Majetek Fondu v celkové výši 521 156 tis. Kč k 31. březnu 2020 (2019: 520 935 tis. Kč) obhospodařuje Společnost. Položka hodnoty předané k obhospodařování představuje majetek Fondu (Net Asset Value).

## 9 VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

### 31. března 2020

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Úroky z dluhových cenných papírů	-	793	576	66	1 435
Úroky z bankovních účtů	3	-	-	-	3
Úroky ostatní	1 518	-	-	-	1 518
<b>Celkem</b>	<b>1 521</b>	<b>793</b>	<b>576</b>	<b>66</b>	<b>2 956</b>

### 31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Úroky z dluhových cenných papírů	-	5 983	434	9 799	16 216
Úroky z bankovních účtů	-	-	-	-	-
Úroky ostatní	1 343	-	-	-	1 343
<b>Celkem</b>	<b>1 343</b>	<b>5 983</b>	<b>434</b>	<b>9 799</b>	<b>17 559</b>

## 10 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	31. března 2020	31. prosince 2019
Poplatek za obhospodařování fondu	652	2 589
Poplatek depozitáři	104	363
Ostatní poplatky, provize	83	269
<b>Celkem</b>	<b>839</b>	<b>3 221</b>

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 0,50 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Náklady na služby Depozitáře činí v souladu se smlouvou s Depozitářem Fondu 0,07% průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu.

Fond cílovaného výnosu, otevřený podílový fond  
 Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.  
 Příloha mimořádné účetní závěrky  
 Za období končící 31. března 2020

## 11 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

### 31. března 2020

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Cenné papíry	-	2 621	1 292	-524	3 389
Deriváty	-7 320	-	-	-	-7 320
Ostatní kurzové rozdíly	-	621	547	2 514	3 682
Ostatní	59	-	-	-	59
<b>Celkem</b>	<b>-7 261</b>	<b>3 242</b>	<b>1 839</b>	<b>1 990</b>	<b>-190</b>

### 31. prosince 2019

tis. Kč	Tuzemsko	Evropská unie	USA	Ostatní	Celkem
Cenné papíry	-	2 888	-412	8 986	11 462
Deriváty	-4 875	-	-	-	-4 875
Ostatní kurzové rozdíly	-	84	-554	-2 546	-3 016
Ostatní	705	-	-	-	705
<b>Celkem</b>	<b>-4 170</b>	<b>2 972</b>	<b>-966</b>	<b>6 440</b>	<b>4 276</b>

## 12 SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	31. března 2020	31. prosince 2019
Náklady na audit (vč. DPH)	48	48
<b>Celkem</b>	<b>48</b>	<b>48</b>

## 13 VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

tis. Kč	31. března 2020	31. prosince 2019
<b>Pasiva</b>		
Ostatní pasiva	256	220
<b>Náklady</b>		
Poplatek za obhospodařování fondu	652	2 589
<b>Podrozvahová aktiva</b>		
Hodnoty předané k obhospodařování	521 156	520 935

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

## 14 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daňový náklad zahrnuje:

tis. Kč	2020	2019
Splatný daňový náklad	96	788
<b>Celkem</b>	<b>96</b>	<b>788</b>

Splatná daň – analýza

tis. Kč	2020	2019
Zisk / Ztráta za účetní období před zdaněním	1 879	17 790
Daňově neuznatelné náklady	44	2
Uplatnění daňových ztrát minulých let	-	-2 038
Daňový základ / Daňová ztráta	1 923	15 754
<b>Splatná daň z příjmů ve výši 5 %</b>	<b>96</b>	<b>788</b>

K 31.3.2020 ani k 31.12.2019 Fondu nevznikla odložená daňová pohledávka /závazek.

## 15 FINANČNÍ RIZIKA

### (a) Tržní riziko

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

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

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

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

**Fond cílovaného výnosu, otevřený podílový fond  
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.  
Příloha mimořádné účetní závěrky  
Za období končící 31. března 2020**

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

**Členění aktiv podle zeměpisných segmentů**

<b>31. března 2020</b>						
<b>tis. Kč</b>	<b>Tuzemsko</b>	<b>Evropská unie</b>	<b>USA</b>	<b>Ostatní</b>	<b>Celkem</b>	
<b>Aktiva</b>						
Pohledávky za bankami	522 071	-	-	-	<b>522 071</b>	
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	
Ostatní aktiva	-	-	-	-	-	
<b>Aktiva celkem</b>	<b>522 071</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>522 071</b>	

<b>31. prosince 2019</b>						
<b>tis. Kč</b>	<b>Tuzemsko</b>	<b>Evropská unie</b>	<b>USA</b>	<b>Ostatní</b>	<b>Celkem</b>	
<b>Aktiva</b>						
Pohledávky za bankami	199 040	-	-	-	<b>199 040</b>	
Dluhové cenné papíry	-	201 137	19 725	90 664	<b>311 526</b>	
Ostatní aktiva	11 654	-	-	-	<b>11 654</b>	
<b>Aktiva celkem</b>	<b>210 694</b>	<b>201 137</b>	<b>19 725</b>	<b>90 664</b>	<b>522 220</b>	

**(b) Riziko související s deriváty**

<b>Měnové forwardy a swapy</b>			
<b>tis. Kč</b>		<b>31. března 2020</b>	<b>31. prosince 2019</b>
Podrozvahové pohledávky z měnových derivátů		-	465 966
Podrozvahové závazky z měnových derivátů		-	454 333
Kladná reálná hodnota měnových derivátů		-	11 654
Záporná reálná hodnota měnových derivátů		-	559
<b>Reálná hodnota finančních derivátů celkem</b>			<b>11 095</b>

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.

Fond cílovaného výnosu, otevřený podílový fond  
 Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.  
 Příloha mimořádné účetní závěrky  
 Za období končící 31. března 2020

(c) Měnové riziko

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

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

**31. března 2020**

tis. Kč	CZK	EUR	USD	Celkem
<b>Aktiva</b>				
Pohledávky za bankami	521 966	62	43	522 071
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-
Ostatní aktiva	-	-	-	-
<b>Finanční aktiva celkem</b>	<b>521 966</b>	<b>62</b>	<b>43</b>	<b>522 071</b>
<b>Pasiva</b>				
Ostatní pasiva	870	-	-	870
Výnosy a výdaje příštích období	45	-	-	45
<b>Finanční pasiva celkem</b>	<b>915</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>915</b>
Čistá výše rozvahových aktiv	521 051	62	43	521 156
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	-	-	-	-
<b>Čistá otevřená měnová pozice</b>	<b>521 051</b>	<b>62</b>	<b>43</b>	<b>521 156</b>

**31. prosince 2019**

tis. Kč	CZK	EUR	USD	Celkem
<b>Aktiva</b>				
Pohledávky za bankami	198 239	288	513	199 040
Dluhové cenné papíry	15 081	72 144	224 301	311 526
Ostatní aktiva	11 654	-	-	11 654
<b>Finanční aktiva celkem</b>	<b>224 974</b>	<b>72 432</b>	<b>224 814</b>	<b>522 220</b>
<b>Pasiva</b>				
Ostatní pasiva	1 245	-	-	1 245
Výnosy a výdaje příštích období	40	-	-	40
<b>Finanční pasiva celkem</b>	<b>1 285</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 285</b>
Čistá výše rozvahových aktiv	223 689	72 432	224 814	520 935
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	311 845	-72 419	-227 793	11 633
<b>Čistá otevřená měnová pozice</b>	<b>535 534</b>	<b>13</b>	<b>-2 979</b>	<b>532 568</b>

Fond cílovaného výnosu, otevřený podílový fond  
 Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.  
 Příloha mimořádné účetní závěrky  
 Za období končící 31. března 2020

(d) Úrokové riziko

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

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

**31. března 2020**

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Neúročeno	Celkem
<b>Aktiva</b>						
Pohledávky za bankami	522 071	-	-	-	-	<b>522 071</b>
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	-	-	-	-	-	-
<b>Finanční aktiva celkem</b>	<b>522 071</b>	-	-	-	-	<b>522 071</b>
<b>Pasiva</b>						
Ostatní pasiva	-	-	-	-	870	<b>870</b>
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	-	45	<b>45</b>
<b>Finanční pasiva celkem</b>	-	-	-	-	915	<b>915</b>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>522 071</b>	-	-	-	<b>-915</b>	<b>521 156</b>

**31. prosince 2019**

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Neúročeno	Celkem
<b>Aktiva</b>						
Pohledávky za bankami	199 040	-	-	-	-	<b>199 040</b>
Dluhové cenné papíry	250 236	61 290	-	-	-	<b>311 526</b>
Ostatní aktiva	-	-	-	-	11 654	<b>11 654</b>
<b>Finanční aktiva celkem</b>	<b>449 276</b>	<b>61 290</b>	-	-	<b>11 654</b>	<b>522 220</b>
<b>Pasiva</b>						
Ostatní pasiva	-	-	-	-	1 245	<b>1 245</b>
Výnosy a výdaje příštích období	-	-	-	-	40	<b>40</b>
<b>Finanční pasiva celkem</b>	-	-	-	-	1 285	<b>1 285</b>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>449 276</b>	<b>61 290</b>	-	-	<b>10 369</b>	<b>520 935</b>

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



Fond cílovaného výnosu, otevřený podílový fond  
 Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.  
 Příloha mimořádné účetní závěrky  
 Za období končící 31. března 2020

(e) Riziko likvidity

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

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

31. března 2020

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
<b>Aktiva</b>						
Pohledávky za bankami	522 071	-	-	-	-	522 071
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	-	-	-	-	-	-
<b>Finanční aktiva celkem</b>	<b>522 071</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>522 071</b>
<b>Pasiva</b>						
Ostatní pasiva	870	-	-	-	-	870
Výnosy a výdaje příštích období	45	-	-	-	-	45
<b>Finanční pasiva celkem</b>	<b>915</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>915</b>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>521 156</b>	<b>--</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>521 156</b>

31. prosince 2019

tis. Kč	Do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	Více než 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
<b>Aktiva</b>						
Pohledávky za bankami	199 040	-	-	-	-	199 040
Dluhové cenné papíry	250 236	61 290	-	-	-	311 526
Ostatní aktiva	-	-	-	-	11 654	11 654
<b>Finanční aktiva celkem</b>	<b>449 276</b>	<b>61 290</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11 654</b>	<b>522 220</b>
<b>Pasiva</b>						
Ostatní pasiva	1 245	-	-	-	-	1 245
Výnosy a výdaje příštích období	40	-	-	-	-	40
<b>Finanční pasiva celkem</b>	<b>1 285</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 285</b>
<b>Čistá výše aktiv</b>	<b>447 991</b>	<b>61 290</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11 654</b>	<b>520 935</b>

Fond cílovaného výnosu, otevřený podílový fond  
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.  
Příloha mimořádné účetní závěrky  
Za období končící 31. března 2020

## 16 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky dochází k výplatě se neodehrály žádné významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. březnu 2020.

Od rozvahového dne dochází k výplatě podílníků Fondu.

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce

19. června 2020

  
Ing. Josef Beneš

  
Mgr. Martin Vít

## POPISNÁ ČÁST

Ke dni splatnosti, tj. k 31. 3. 2020

### INFORMAČNÍ POVINNOST

Ve smyslu § 234 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZISIF“), a Přílohy č. 2 k vyhlášce č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „Vyhláška“), a článků 103 až 107 Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 ze dne 19. prosince 2012, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled (dále jen „Nařízení AIFMD“), uvádí společnost Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., se sídlem Na Pankráci 1720/123, 140 21 Praha 4, IČO: 438 73 766, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1031 (dále jen „Společnost“):

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

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

Portfolio manažerem Fondu byl v rozhodném období:

Ing. Daniel Kukačka

Vzdělání:

1987 - 1993  
1995

ČVUT v Praze, obor: technická kybernetika  
Makléřská zkouška

POPISNÁ ČÁST

Ke dni splatnosti, tj. k 31. 3. 2020

Odborná praxe:

01/2016 – dosud	Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., portfolio manager
9/2007 - 12/2015	Generali Investments CEE, a.s. (do 06/2008 PPF Asset Management a.s.,
06/2008 - 01/2015	Generali PPF Asset Management a.s.), portfolio manažer
10/2000 - 9/2007	ČP INVEST investiční společnost, a.s., senior portfolio manažer a člen dozorčí rady (do 10/2004)
6/1999 - 5/2000	PPF investiční společnost a.s., portfolio manažer a člen představenstva
2/1997 - 6/1999	PPF burzovní společnost a.s., portfolio manažer
2/1995 - 2/1997	Stratego Invest, analytik
2/1995 - 2/1996	Stratego Invest, portfolio manažer
2/1996	Stratego Invest, vedoucí oddělení správy aktiv

**b) identifikační údaje každého deponitáře Fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost deponitáře vykonával**

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

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

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

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

Pro Fond neexistují osoby vykonávající činnost hlavního podpůrce.

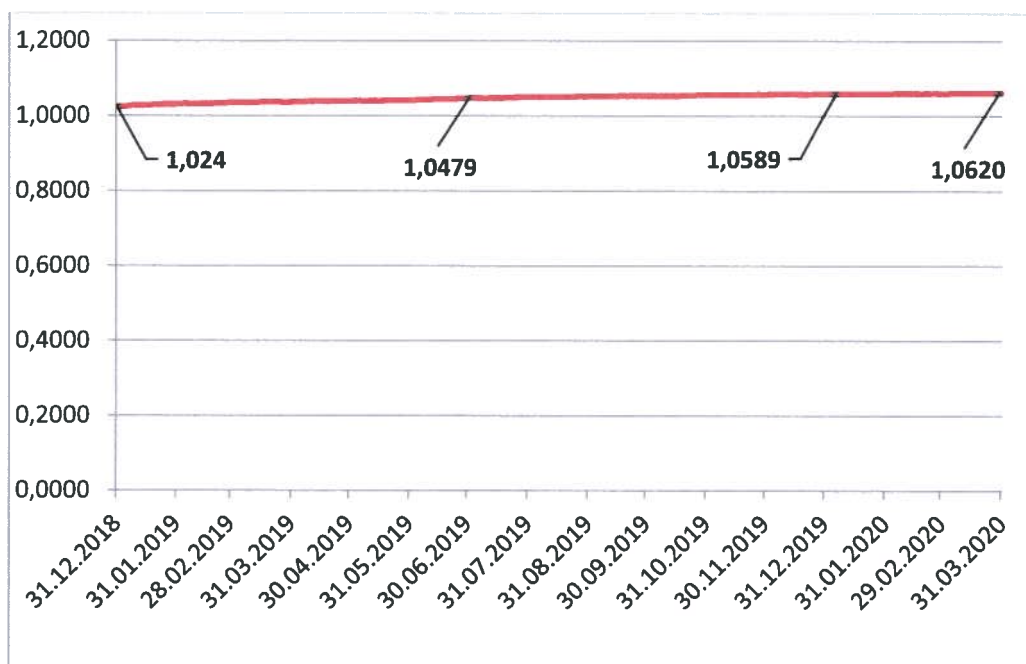
**e) identifikaci majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období**

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

POPISNÁ ČÁST

Ke dni splatnosti, tj. k 31. 3. 2020

- 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), uveďte se i vývoj tohoto indexu v rozhodném období v grafické podobě



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

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

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

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

## POPISNÁ ČÁST

Ke dni splatnosti, tj. k 31. 3. 2020

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

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 0,50 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Náklady na služby depozitáře činí v souladu se smlouvou s depozitářem Fondu 0,07 % ročně z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu (viz příloha účetní závěrky Fondu Výkaz zisku a ztráty).

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

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

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

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

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

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

Mezi hlavní rizika, kterým mohou Fondy čelit, patří: tržní riziko, kreditní (úvěrové) a úrokové riziko (v případě konzervativních, dluhopisových a smíšených fondů), akciové riziko (v případě smíšených nebo akciových fondů), měnové riziko, riziko derivátů, riziko vypořádání, riziko koncentrace, riziko likvidity, ekonomická a politická rizika, operační rizika a rizika ztráty

## POPISNÁ ČÁST

Ke dni splatnosti, tj. k 31. 3. 2020

majetku v úschově. Bližší informace k rizikům tohoto Fondu jsou uvedeny ve statutu Fondu nebo v dokumentu Fondu Sdělení klíčových informací pro investory dostupném na internetové adrese Společnosti.

Na základě Nařízení Komise (EU) č. 583/2010 ze dne 1. července 2010, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES, pokud jde o klíčové informace pro investory a podmínky, které je třeba splnit při poskytování klíčových informací pro investory nebo prospektu na jiném trvalém nosiči, než je papír, nebo prostřednictvím internetových stránek byla vytvořena jednotná metodika pro určení rizikovosti fondu pomocí tzv. syntetického ukazatele rizikovosti (dále též „SRRI“), který nabývá hodnoty 1 (nejméně riziková investice) až 7 (nejvíce riziková investice). Stupnice má umožnit srovnání rizikovosti investičních fondů v rámci Evropské unie. **Hodnota SRRI k 31. 03. 2020 pro tento Fond je 3.** Syntetický ukazatel rizika (SRRI) zohledňuje kolísání hodnoty podílového listu v čase a znázorňuje potenciální výnos investice ve vztahu k související rizikovosti fondu. Čím vyšší toto číslo je, tím vyšší může být výnos, ale tím je také tento výnos méně předvídatelný a investor tedy může utrpět i ztrátu. Ani zařazení Fondu do nejméně rizikové skupiny neznamena investici bez rizika. Zařazení do příslušné skupiny bylo učiněno na základě údajů z minulosti, které nejsou vždy spolehlivým vodítkem, pokud jde o 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 uvedena v dokumentu Sdělení klíčových informací pro investory dostupném na internetové adrese Společnosti (viz výše).

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

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

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

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

Fond nesleduje žádný určitý index ani benchmark.



POPISNÁ ČÁST

Ke dni splatnosti, tj. k 31. 3. 2020

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

Pro Fond není relevantní vzhledem k tomu, že Fond neinvestuje do nemovitostí nebo účastí v nemovitostních společnostech.

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

Datum	Fondový kapitál na podílový list (v Kč)	Fondový kapitál celkem (v tis. Kč)	Počet podílových listů
31.12.2014	-	-	-
31.12.2015	-	-	-
31.12.2016	0,9964	498 900	500 760 255
31.12.2017	1,0280	513 257	499 240 594
31.12.2018	1,0240	508 194	496 271 440
31.12.2019	1,0584	520 934	492 202 111
31.03.2020	1,0620	521 154	490 729 182

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

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

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

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

## POPISNÁ ČÁST

Ke dni splatnosti, tj. k 31. 3. 2020

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

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

- r) údaje o zpřístupnění informací podílníkům, společníkům nebo obmyšleným fondu stejně tak zaměstnancům nebo jejich zástupcům (splnění kritérií, překročení podílu na hlasovacích právech, zhodnocení vývoje podnikání a jeho budoucí vývoj, nabytí vlastních akcií) obhospodařovatel speciálního fondu zahrne do výroční zprávy jím obhospodařovaného speciálního fondu, k jehož majetku se vztahuje podíl na hlasovacích právech

Pro Fond není relevantní vzhledem k tomu, že Fond nenaplní podmínky § 34 odst. 1 ZISIF.

- s) stručné informace o systému odměňování některých osob

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

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

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

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

## POPISNÁ ČÁST

Ke dni splatnosti, tj. k 31. 3. 2020

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

*1. nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů Fondem*

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

*2. pobočce nebo jiné části obchodního závodu Fondu v zahraničí*

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

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

### **Informace o předpokládaném vývoji činnosti Fondu v roce 2020**

Z důvodu likvidace fondu se v roce 2020 neočekávají žádné další činnosti ani změny, které by měly dopad na investiční strategii Fondu nebo na klienty.