GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

POLOLETNÍ ZPRÁVA

K 30. ČERVNU 2021

Obsah

ZÁKLADNÍ INFORMACE O SPOLEČNOSTI GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S. 2

FOND KONZERVATIVNÍ, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S. 13

FOND KORPORÁTNÍCH DLUHOPISŮ, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S. 21

FOND BALANCOVANÝ KONZERVATIVNÍ, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S. 29

FOND GLOBÁLNÍCH ZNAČEK, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S. 37

FOND FARMACIE A BIOTECHNOLOGIE, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S. 46

FOND NOVÝCH EKONOMIK, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S. 54

FOND ROPY A ENERGETIKY, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S. 62

FOND ZLATÝ, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S. 70

FOND NEMOVITOSTNÍCH AKCIÍ, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S. 78

FOND ŽIVÉ PLANETY, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S. 86

FOND VYVÁŽENÝ DLUHOPISOVÝ, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S. 94

FOND FONDŮ VYVÁŽENÝ, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S. 102

FOND FONDŮ DYNAMICKÝ, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S. 111

FOND SILNÉ KORUNY, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S. 118

FOND REALIT, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S. 125

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, 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.
Jediný akcionář společnosti:	Generali CEE Holding B.V., 1101BH Amsterdam, De entree 91, Nizozemské království, Registrační číslo: 34275688
Internetová adresa společnosti:	http://www.generali-investments.cz

I. Představenstvo - údaje k 30. 6. 2021

Ing. Josef Beneš	předseda představenstva, členem představenstva Společnosti je od 1.1.2014, předsedou představenstva Společnosti je od 6.1.2015
Bc. Martin Brož	člen představenstva od 1.1.2016
Ing. Michal Toufar	člen představenstva od 16.5.2016

Popis zkušeností a kvalifikace členů představenstva:

Ing. Josef Beneš

Vzdělání:	Vysoká škola ekonomická, Praha, obor Bankovnictví a Finance
	School of International Affairs and Business School, Columbia University, New York, USA
Praxe:	
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

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

mimo Českou republiku (relevantní v roce 2019):

ředitel Generali Invest CEE Public Limited Company, Irsko

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 30. 6. 2021:

Santo Borsellino	předseda dozorčí rady, členem dozorčí rady Společnosti je od 1.1.2015, předsedou dozorčí rady Společnosti je od 18.4.2015
Carlo Schiavetto	člen dozorčí rady, členem dozorčí rady Společnosti je od 1.1.2015
Francesco Sola	člen dozorčí rady, členem dozorčí rady Společnosti je od 1.1.2015
Antonella Maier	členka dozorčí rady, členkou dozorčí rady Společnosti je od 1.9.2020

Popis zkušeností a kvalifikace členů dozorčí rady (ve funkci k 30. 6. 2021):

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, 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

Carlo Schiavetto

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

Praxe:

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

- mimo Českou republiku (relevantní v roce 2019):

místopředseda dozorčí rady Generali Zavarovalnica d.d., Slovinsko, Generali Finance Sp. z o.o., Polsko
člen dozorčích rad ve společnostech:
Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., Polsko, Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., Polsko, Genertel Biztosító Zrt., Maďarsko, Generali Osiguranje d.d., Chorvatsko
předseda dozorčí rady GP Reinsurance EAD, Bulharsko
Head of Controlling Department ve společnosti Generali CEE Holding B.V., Nizozemí/Česká republika

Předchozí zkušenosti:

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

Francesco Sola

Vzdělání: Universita Cattolica del Sacro Cuore, Milan, Itálie, Degree in Business Administration - Banking, Insurance and Finance

Praxe:

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

	dozorčí rady
2014 – dosud	Generali Group - Group Investment Management, Head of Group Investment Governance
2006 – 2014	Deloitte, Itálie, Enterprise Risk Services, Partner
2004 – 2006	Allianz S.p.A., Head of Investment Compliance
2002 – 2004	Pricewaterhouse Advisory, Senior Consultant
1999 – 2002	KPMG Advisory, Consultant

Antonella Maier

Vzdělání	University of Trieste, Terst, Itálie, Degree in Statistical and Actuarial Sciences

Praxe:

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

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.,
06/2008 - 01/2015	Generali PPF Asset Management a.s., portfolio manažer
10/2000 - 9/2007	ČP INVEST investiční společnost, a.s., senior portfolio manažer a člen dozorčí rady (do 10/2004)

6/1999 - 5/2000	PPF investiční společnost a.s., portfolio manažer a člen představenstva
2/1997 - 6/1999	PPF burzovní společnost a.s., portfolio manažer
2/1995 - 2/1997	Stratego Invest, analytik
2/1995 - 2/1996	Stratego Invest, portfolio manažer
2/1996	Stratego Invest, vedoucí oddělení správy aktiv

Martin Pecka

Vzdělání:

1984 - 1988	VŠ - Pedagogická fakulta v Českých Budějovicích, obor: národní škola
1994	Makléřská zkouška I.
1994	Makléřská licence
1994	Makléřská zkouška II. – Deriváty

Odborná praxe:

01/2016 – dosud	Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., portfolio manager
od 9/2007	Generali Investments CEE, a.s. (do 06/2008 PPF Asset Management a.s.)
06/2008 - 01/2015	Generali PPF Asset Management a.s., senior portfolio manažer
3/2002 - 9/2007	ČP INVEST investiční společnost, a.s., portfolio manažer, správa podílových fondů
2001 - 2002	PPF investiční společnost a.s., portfolio manažer
1998 – 2000	P.I.F - 1. Privatizační investiční fond, a.s., obchodní ředitel
1995 – 1998	Ústředí IPB, vedoucí oddělení Assets management, správa majetku institucionálních klientů, správa majetku investičního fondu
1993 - 1995	Oblastní pobočka Praha - město, Odbor cenných papírů, zprostředkování obchodů s cennými papíry, zavádění obchodního systému pro obchodování s CP na pobočky

Mgr. Patrik Hudec

Vzdělání:

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

Odborná praxe:

01/2016 – dosud	Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., Head of Fund Portfolio Management
12/2014 – 12/2015	Generali Investments CEE, a.s.
do 01/2015	Generali PPF Asset Management a.s., senior portfolio manažer
6/2007 – 11/2014	Generali PPF Asset Management a.s.
do 01/2015	PPF Asset Management a.s., portfolio manažer
5/2006 - 6/2007	PPF Asset Management a.s., portfolio manažer –junior
2/2005 - 5/2006	PPF Asset Management a.s., specialista portfolio Administrace

mimo Českou republiku (relevantní v roce 2019):

ředitel Generali Invest CEE Public Limited Company, Irsko

člen představenstva Akcionarsko društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom GENERALI Belgrade, Srbsko

Ing. Marco Marinucci

Vzdělání:	
2008 – 2014	Vysoká škola - Univerzita v Terstu - Fakulta ekonomická
2019	Makléřská zkouška - zkouška dle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu – Investice, II. skupina odbornosti
Odborná praxe:	
od 08/2017	Generali Investments CEE - portfolio manažer
04/2015 - 12/2017	Generali Investments CEE - investiční stratég / specialista pro korporátní akce
04/2015 - 09/2016	Generali Investments CEE - investiční stratég
04/2014 - 03/2015	Generali PPF Asset Management, a.s. – finanční analytik
2013	Generali PPF Holding B.V. - člen týmu Pricing Competence Center

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,
- Patria Finance, a.s., se sídlem: Jungmannova 745/24, 11000 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,
- Komerční banka, a.s., se sídlem: Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07, IČO: 453 17054, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka č. 1360,
- J & T BANKA, a.s., se sídlem: Praha 8, Pobřežní 297/14, PSČ 186 00, IČO: 471 15 378, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka č. 1731,
- Concorde Értékpapír Zártkörűen Működő Részvénytársaság se sídlem: Alkotás 50, 1123 Budapešť, Maďarsko, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Budapešti pod spisovou značkou 01-10-043521
- PKO Bank Polski SA, se sídlem: ul. Pulawska 15, 02-515 Varšava, Polsko

V. Společnost obhospodařovala k 30. červnu 2021 následující investiční a zahraniční investiční fondy:

Standardní fondy kolektivního investování:

- **Fond konzervativní**, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (podílové listy Třídy R – ISIN: CZ0008474145; podílové listy Třídy I – ISIN: CZ0008475548)
- **Fond vyvážený dluhopisový**, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008474806)
- **Fond korporátních dluhopisů**, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (podílové listy Třídy R - ISIN: CZ0008471786, podílové listy Třídy I – ISIN: CZ0008475522)
- **Fond balancovaný konzervativní**, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (podílové listy Třídy R – ISIN: CZ0008471760, podílové listy Třídy I – ISIN: CZ0008475514)
- **Fond globálních značek**, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (podílové listy Třídy R – ISIN: CZ0008471778, podílové listy Třídy I – ISIN: CZ0008475530, od 13. 2. 2020 podílové listy Třídy A – ISIN: CZ0008476041)
- **Fond farmacie a biotechnologie**, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008474129)
- **Fond ropy a energetiky**, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008474152)
- **Fond nových ekonomik**, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008474137)
- **Fond nemovitostních akcií**, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008472396)

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

Speciální fondy kolektivního investování:

- **Fond zlatý**, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (podílové listy Třídy R – ISIN: CZ0008472370 a od 13. 2. 2020 podílové listy Třídy A - CZ0008476058)
- **Fond živé planety**, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008472693)
- **Fond fondů vyvážený**, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008473287)
- **Fond fondů dynamický**, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008473303)
- **Fond silné koruny,** otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008475837)
- **Fond realit**, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008475928)

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

Fondy kvalifikovaných investorů:

- **Generali Real Estate Fund CEE a.s.**, investiční fond (ISIN: CZ0008041092)
- **Realitní fond**, otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008475316)

(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
- **New Economies Fund**, Generali Invest CEE plc
- **Emerging Europe Fund**, Generali Invest CEE plc
- **Balanced Commodity Fund,** Generali Invest CEE Plc

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

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

VI. Informace o depozitáři

Depozitářem Fondů obhospodařovaných Společností v rozhodném 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: 64948242, se sídlem Praha 4, Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 14092. Depozitář také zajišťoval úschovu nebo jiné opatrování majetku Fondů v rozhodném období. Depozitářem Generali Realitního fondu, Generali Fondu silné koruny a Generali Fondu realit byla Komerční banka, a.s., IČ 45317054, se sídlem Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 4. Depozitář současně poskytuje úschovu nebo jiné opatrování majetku podílového fondu.
Depozitářem Zahraničních fondů byl SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A., Dublin, Irská republika.

VII. Soudní a rozhodčí spory

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

Rozvaha Společnosti k 30. 6. 2021:

Aktiva:	30. června 2021
	tis. Kč
Pokladní hotovost	47
Pohledávky za bankami	448 838
Pohledávky za nebankovními subjekty	29 122
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	86 520
Dlouhodobý nehmotný majetek	57 164
Dlouhodobý hmotný majetek	5 173
Ostatní aktiva	133 184
Náklady a příjmy příštích období	23 778
Aktiva celkem	**783 826**

Pasiva	30. června 2021
	tis. Kč
Ostatní pasiva	142 022
Výnosy a výdaje příštích období	0
Rezervy	82 005
Základní kapitál	91 000
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	570
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta	252 453
Zisk nebo ztráta za účetní období	215 776
Pasiva celkem	**783 826**

Výkaz zisku a ztrát Společnosti k 30. 6. 2021:

Výkaz zisku a ztrát	30. června 2021
	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	**440**
Náklady na úroky a podobné náklady	**-379**
Výnosy z poplatků a provizí	**537 669**
Náklady na poplatky a provize	**-116 850**
Zisk nebo ztráta z finančních operací	**-957**
Ostatní provozní výnosy	**15**
Ostatní provozní náklady	**-5 048**
Správní náklady	**-137 606**
náklady na zaměstnance	-82 847
mzdy a platy	-59 019
sociální a zdravotní pojištění	-19 273
ostatní náklady na zaměstnance	-4 555
ostatní správní náklady	-54 759
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	**-10 279**
Zisk z běžné činnosti před zdaněním	**267 005**
Daň z příjmů	-51 229
Zisk za účetní období po zdanění	**215 776**

Na základě ZISIF následují **jednotlivé pololetní zprávy fondů kolektivního investování**; za fondy kvalifikovaných investorů se pololetní zpráva nesestavuje.

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

ISIN: CZ0008474145
Měna: CZK
Fond kolektivního investování: standardní
Klasifikace fondu podle AKAT: dluhopisový

(a) Rozvaha fondu

Aktiva:	30. června 2021
	tis. Kč
Pohledávky za bankami	**118 416**
splatné na požádání	95 380
ostatní pohledávky	23 036
Dluhové cenné papíry	**3 661 158**
ostatních subjektů	3 661 158
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	**0**
Ostatní aktiva	**2 012**
ostatní pohledávky	469
pohledávky za státním rozpočtem	1 543
Aktiva celkem	**3 781 587**

Pasiva:	30. června 2021
	tis. Kč
Ostatní pasiva	**35 761**
ostatní závazky	29 750
závazky ke státnímu rozpočtu	0
dohadné položky pasivní	141
závazky z emitovaných PL	5 871
kolaterál	0
Výnosy a výdaje příštích období	**291**
Emisní ážio	**575 311**
Kapitálové fondy	**2 865 779**
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta	**336 480**
Zisk nebo ztráta za účetní období	**-32 035**
Pasiva celkem	**3 781 587**

(b) Výkaz zisku a ztrát

Výkaz zisku a ztrát	30. června 2021
	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	**12 398**
Náklady na úroky a podobné náklady	**0**
Náklady na poplatky a provize	**-491**
Náklady na obhospodařování fondu	**-7 437**
Náklady na depozitní služby	**-1 335**
Čistý zisk nebo ztráta z finan.operací	**-35 064**
Ostatní provozní výnosy	**60**
Ostatní provozní náklady	**-10**
Správní náklady	**-156**
Náklady na audit	-156
Ostatní finanční náklady	**0**
Přijaté dividendy	**0**
Zisk nebo ztráta za úč.období z běž.čin	**-32 035**
Daň z příjmu	**0**
Daň z příjmu z běžné činnoti	0
Dodatečné odvody daně z příjmu	0
Zisk nebo ztráta za úč.období po zdaň.	**-32 035**

(c) 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 pololetní zprávy. 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.

(d) 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.

(e) 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, IČO: 649 48 242, se sídlem Praha 4, Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92.

(f) 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

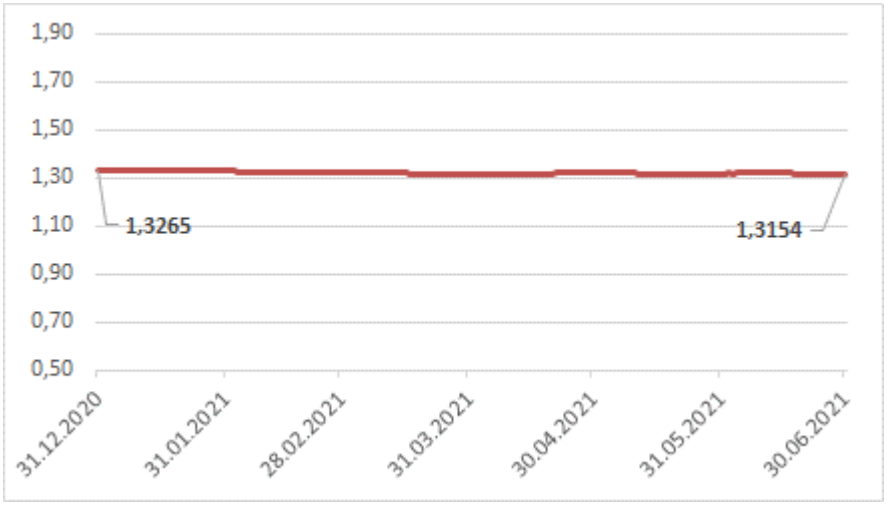
Pro Fond neexistují osoby vykonávající činnost hlavního podpůrce.

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

Název cenného papíru	ISIN	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč	Počet jednotek
SD GOV 4,70 12/09/2022	CZ0001001945	172 356	170 009	15 600
SD GOV 5.7 25/05/2024	CZ0001002547	80 064	79 273	7 000
SD Czech Republic 18/4/2023	CZ0001003123	320 954	308 825	30 450
CZECH REPUBLIC 0,29 27	CZ0001004105	380 402	369 003	37 000
CZECH REPUBLIC	CZ0001004253	187 549	183 915	17 500
CZECH REPUBLIC	CZ0001004469	204 012	198 572	20 500
CZECH REPUBLIC	CZ0001004600	368 538	369 383	37 500
CZECH REPUBLIC	CZ0001005037	76 882	73 946	8 000
CZECH REPUBLIC	CZ0001005706	51 370	50 995	2 000
CZECH REPUBLIC	CZ0001005870	253 740	248 798	25 000
CZECH REPUBLIC	CZ0001006167	134 372	133 395	14 000
REPHUN 5,375 21/2/23	US445545AH91	69 429	63 737	1 350
REPHUN 5 3/8;03/25/24	US445545AL04	58 421	53 928	1 100
VOLKSWAGEN LEASING GMBH	XS1050917373	46 369	45 663	1 750
HUNGARIAN DEVELOPMENT 2,375 21	XS1330975977	47 202	44 479	1 700
MOLHB 2,625 28/4/23	XS1401114811	65 935	64 286	2 400
SOCIETE GENERALE	XS1586146851	51 694	51 313	20
BANK OF AMERICA CORP	XS1602557495	46 547	46 131	1 800
MORGAN STANLEY	XS1603892065	48 785	48 543	1 900
GOLDMAN SACHS GROUP INC	XS1691349523	53 156	53 686	2 100
LEASEPLAN CORPORATION NV	XS1698502165	46 000	46 349	460
CITIGROUP INC	XS1795253134	38 229	38 481	1 500
HUNGARY	XS1887498282	72 392	70 513	2 600
FERRARI NV	XS2180509999	45 414	45 115	1 700

(h) vývoj hodnoty podílového listu nebo akcie v rozhodném období v grafické podobě; pokud investiční strategie investičního fondu sleduje nebo kopíruje určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark), uvede se i vývoj tohoto indexu v rozhodném období v grafické podobě

Třída R



Třída I

(i) 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.

(j) hodnotu všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list nebo investiční akcii

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

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

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 0,4 % (Třída R), respektive 0,00 % (Třída I) průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu dané třídy Fondu. Náklady na služby depozitáře činí v souladu se smlouvou s depozitářem Fondu 0,07 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu (viz Výkaz zisku a ztrát Fondu).

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

V rozhodném období byly investice do Fondu prováděny v souladu s investiční strategií stanovenou statutem Fondu a příslušnými právními předpisy, zejména nařízením vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování, ve znění pozdějších předpisů. Rizika derivátů zahrnují všechna rizika podkladových aktiv a navíc některá další, jako například kreditní riziko emitenta, riziko likvidity (zejména u OTC derivátů), riziko vypořádání a riziko nelineární závislosti na ceně podkladového aktiva. Obecně se finanční deriváty (zejména opce a opční listy) vyznačují tzv. pákovým efektem.

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

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

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

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

tohoto Fondu jsou uvedeny ve statutu Fondu nebo v dokumentu Fondu Sdělení klíčových informací pro investory dostupném na internetové adrese Společnosti.

Na základě **Nařízení Komise (EU) č. 583/2010** ze dne 1. července 2010, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES, pokud jde o klíčové informace pro investory a podmínky, které je třeba splnit při poskytování klíčových informací pro investory nebo prospektu na jiném trvalém nosiči, než je papír, nebo prostřednictvím internetových stránek byla vytvořena jednotná metodika pro určení rizikovosti fondu pomocí tzv. syntetického ukazatele rizikovosti (dále též **„SRRI"**), který nabývá hodnoty 1 (nejméně riziková investice) až 7 (nejvíc riziková investice). Stupnice má umožnit srovnání rizikovosti investičních fondů v rámci Evropské unie. **Hodnota SRRI k 30. 06. 2021 pro tento Fond je 2**. Syntetický ukazatel rizika (SRRI) zohledňuje kolísání hodnoty podílového listu v čase a znázorňuje potenciální výnos investice ve vztahu k související rizikovosti fondu. Čím vyšší toto číslo je, tím vyšší může být výnos, ale tím je také tento výnos méně předvídatelný a investor tedy může utrpět i ztrátu. Ani zařazení Fondu do nejméně rizikové skupiny neznamená investici bez rizika. Zařazení do příslušné skupiny bylo učiněno na základě údajů z minulosti, které nejsou vždy spolehlivým vodítkem, pokud jde vývoj rizikového profilu v budoucnu. Syntetický ukazatel rizika se pravidelně přehodnocuje, a jeho hodnota se proto může měnit. Aktuální hodnota SRRI pro tento Fond je uvedená v dokumentu Sdělení klíčových informací pro investory dostupném na internetové adrese Společnosti (viz výše).

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

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

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

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

Fond nesleduje žádný určitý index ani benchmark.

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

Pro Fond není relevantní vzhledem k tomu, že Fond neinvestuje do nemovitostí nebo nemovitostních společností.

(p) srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jednu akcii nebo podílový list za 4 uplynulá účetní období (u třídy R), přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období

Třída R

Datum	Fondový kapitál na podílový list (v Kč)	Fondový kapitál celkem (v tis. Kč)	Počet podílových listů
31.12.2017	1,2878	3 220 965	2 500 886 071
31.12.2018	1,2791	3 031 885	2 370 390 135
31.12.2019	1,3135	3 281 605	2 498 282 297
31.12.2020	1,3265	3 819 036	2 879 041 004
30.06.2021	1,3154	3 654 807	2 778 421 058

Třída I

Datum	Fondový kapitál na podílový list (v Kč)	Fondový kapitál celkem (v tis. Kč)	Počet podílových listů
02.05.2018	0,9996	9 996	10 000 000
31.12.2018	1,0009	10 009	10 000 000
31.12.2019	1,0310	60 468	58 652 330
31.12.2020	1,0452	86 285	82 551 572
30.06.2021	1,0386	90 727	87 358 339

(q) stručné informace o systému odměňování některých osob

Společnost vytvořila systém pro odměňování svých zaměstnanců, včetně vedoucích osob, kterým se stanoví, že odměna je tvořena nárokovou složkou (mzda) a nenárokovou složkou (bonus). Nenároková složka odměny je vyplácena při splnění předem definovaných podmínek, které se zpravidla odvíjí od výsledku hospodaření Společnosti, finanční skupiny Generali a hodnocení výkonu příslušného zaměstnance.
Společnost uplatňuje specifické zásady a postupy pro odměňování ve vztahu k zaměstnancům, kteří mají významný vliv na rizika, kterým může být vystavena Společnost nebo jí obhospodařovaný investiční fond. Tyto zásady a postupy v rámci systému odměňování podporují řádné a účinné řízení rizik a nepodněcují k podstupování rizik nad rámec rizikového profilu obhospodařovaných investičních fondů, jsou v souladu s jejich strategií a zahrnují postupy k zamezování střetu zájmů.

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

1. nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů Fondem
Fond v rozhodném období nenabyl žádné vlastní akcie ani vlastní podíly.

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

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

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

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

(r) údaje o skladbě k 30. 6. 2021 a změnách skladby majetku fondu

Regionální rozdělení

Česká republika	60,48 %
Spojené státy americké	9,64 %
Maďarsko	8,54 %
Německo	4,05 %
Francie	3,96 %
Holandsko	2,22 %
Spojené království (Velká Británie)	2,00 %
Ostatní	6,70 %

Sektorové rozdělení

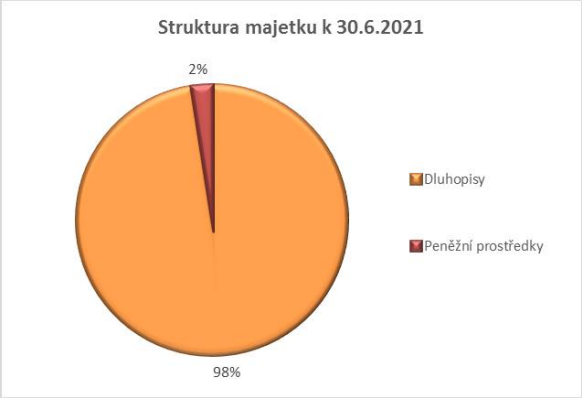
Státy a mezinárodní inst.	65,99 %
Bankovnictví	20,90 %
Automobilový průmysl	4,38 %
Ropný a plynárenský průmysl	1,98 %
Finanční služby (diverzifikované)	1,24 %
Telekomunikace	1,00 %
Automobilové součástky	0,73 %
Zemědělství	0,43 %
Ostatní	0,94 %

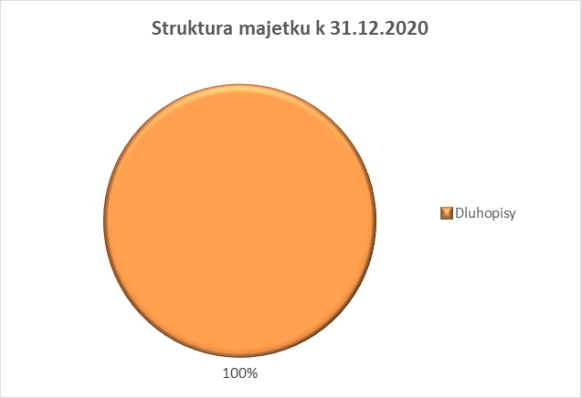
Rozdělení dluhopisů podle ratingu

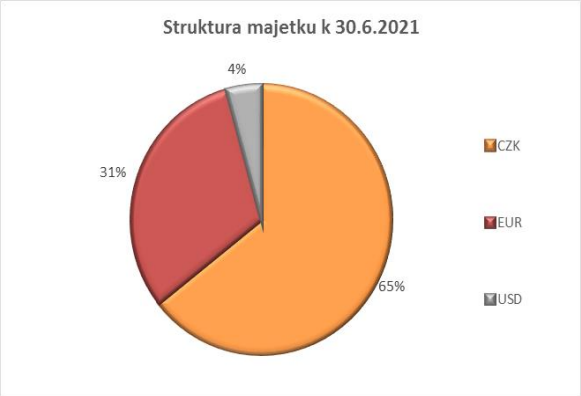
AA	59,89 %
A	9,38 %
BBB	27,97 %
BB	0,35 %

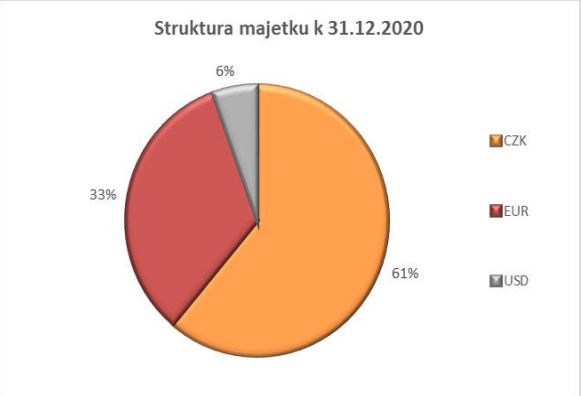
Rozdělení podle splatnosti

0-1 rok	10,58 %
1-3 roky	25,25 %
3-5 let	26,76 %
5+ let	4,80 %
Variabilní dluhopisy	32,62 %









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

ISIN: CZ0008471786
Měna: CZK
Fond kolektivního investování: standardní
Klasifikace fondu podle AKAT: dluhopisový

(a) Rozvaha fondu

Aktiva:	30. června 2021
	tis. Kč
Pohledávky za bankami	**407 854**
splatné na požádání	137 799
ostatní pohledávky	270 054
Dluhové cenné papíry	**8 278 207**
ostatních subjektů	8 278 207
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	**0**
Ostatní aktiva	**150 766**
ostatní pohledávky	150 308
pohledávky za státním rozpočtem	458
Aktiva celkem	**8 836 827**

Pasiva:	30. června 2021
	tis. Kč
Ostatní pasiva	**281 978**
ostatní závazky	286 257
závazky ke státnímu rozpočtu	0
dohadné položky pasivní	278
závazky z emitovaných PL	-4 557
kolaterál	0
Výnosy a výdaje příštích období	**730**
Emisní ážio	**2 952 481**
Kapitálové fondy	**4 110 738**
Oceňovací rozdíly	
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta	**1 410 002**
Zisk nebo ztráta za účetní období	**80 898**
Pasiva celkem	**8 836 827**

(b) Výkaz zisku a ztrát

Výkaz zisku a ztrát	30. června 2021
	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	**135 887**
Náklady na úroky a podobné náklady	**0**
Náklady na poplatky a provize	**-1 566**
Náklady na obhospodařování fondu	**-74 910**
Náklady na depozitní služby	**-2 823**
Čistý zisk nebo ztráta z finan.operací	**22 651**
Ostatní provozní výnosy	**6 233**
Ostatní provozní náklady	**-10**
Správní náklady	**-307**
Náklady na audit	-307
Ostatní finanční náklady	**0**
Přijaté dividendy	**0**
Zisk nebo ztráta za úč.období z běž.čin	**85 155**
Daň z příjmu	**-4 257**
Daň z příjmu z běžné činnoti	-4 258
Dodatečné odvody daně z příjmu	1
Zisk nebo ztráta za úč.období po zdaň.	**80 898**

(c) 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 pololetní zprávy. 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.

(d) 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.

(e) 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.

(f) 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

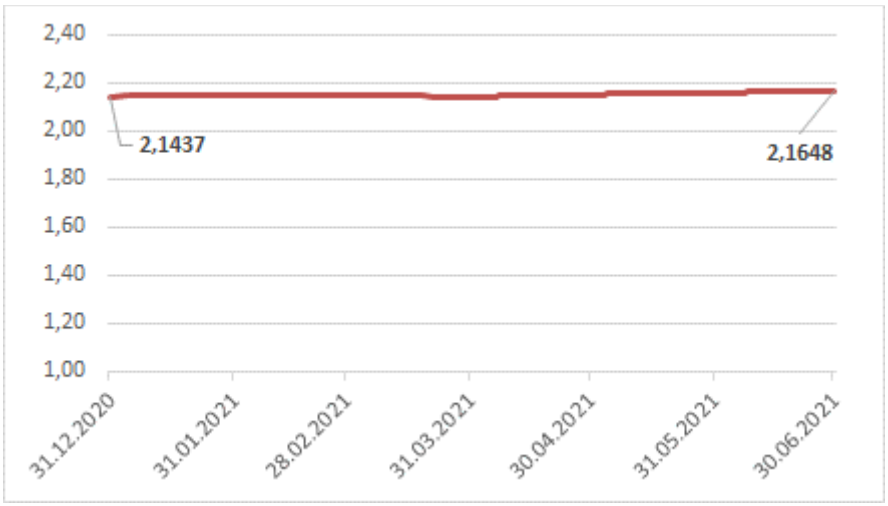
Pro Fond neexistují osoby vykonávající činnost hlavního podpůrce.

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

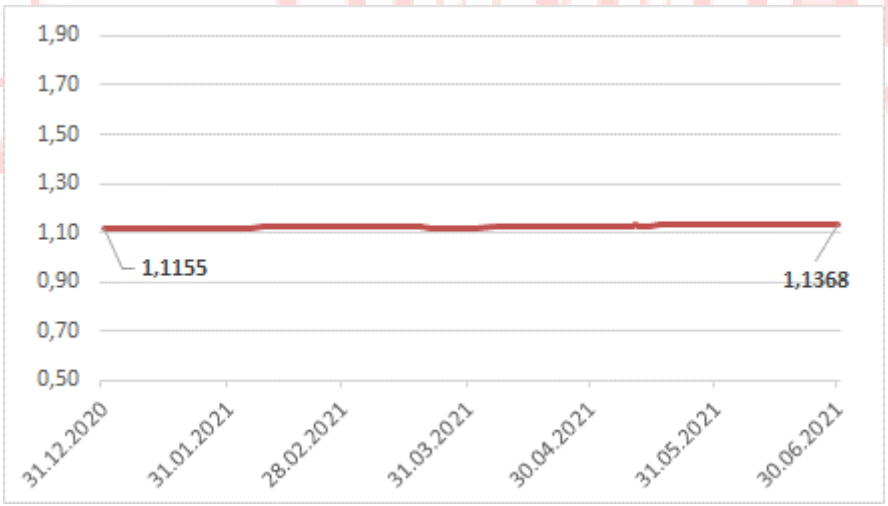
Název cenného papíru	ISIN	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč	Počet jednotek
EPH FINANCING CZ AS	CZ0003519407	89 883	91 168	30
CZECHOSLOVAK GROUP	CZ0003523151	178 131	179 449	1 781
Sazka Group Financing AS 12/2022	SK4120013475	154 199	154 071	6 000
REPUBLIC OF TURKEY;6,25;26/9/2022	US900123BZ27	305 368	309 231	13 600
JBS INVESTMENTS II GMBH	USA29875AA87	365 962	351 786	15 000
TURKIYE GARANTI BANKASI	USM8931TAF68	290 985	288 906	12 844
PT ADARO INDONESIA	USY70902AB04	340 459	340 344	15 250
ANADOLU EFES	XS0848940523	280 981	261 871	11 864
EXPORT CREDIT BANK OF TU	XS1028943089	276 216	251 806	11 490
KOC HOLDING AS	XS1379145656	344 963	333 607	14 790
RKI OVERSEAS FIN 2016 B	XS1483944317	105 302	100 109	4 582
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI	XS1508914691	196 475	197 220	9 000
NEMAK SAB DE CV	XS1533916299	420 484	412 516	15 759
JSW STEEL LTD	XS1586341981	113 015	113 619	5 124
CHINA OIL AND GAS GROUP	XS1589745170	289 565	280 641	12 820
SHIMAO PROPERTY HLDGS	XS1637274124	148 251	146 356	6 600
TURK IHRACAT KR BK	XS1684378208	88 026	88 069	4 000
ENERGO PRO AS	XS1731657141	202 072	203 674	7 850
COUNTRY GARDEN HLDGS	XS1750118462	230 231	238 713	10 487
Credit Bank of Moscow Via CBOM	XS1759801720	86 092	87 011	3 800
LENOVO GROUP LTD	XS1765886244	130 014	127 513	5 576
SINO OCEAN LAND IV	XS1839375539	140 447	133 766	6 210
AGILE GROUP HOLDINGS LTD	XS1856094724	284 413	268 711	12 032
RKPF OVERSEAS 2019 A LTD	XS1943451788	251 101	255 337	11 100
Credit Bank of Moscow Via CBOM	XS1951067039	234 126	237 631	8 600
SHIMAO GROUP HLDGS LTD	XS1953029284	270 880	262 539	11 600
AGILE GROUP HOLDINGS	XS1959497782	136 947	138 957	6 200
JSW STEEL LTD	XS1981202861	150 480	153 283	6 600
GOLD FIELDS OROGEN HOLD	XS1993827135	137 622	132 096	5 600
SAZKA GROUP AS	XS2010038904	178 106	178 405	6 800
CHINA OIL AND GAS GROUP	XS2016070190	121 909	118 203	5 245
LOGAN GROUP CO LTD	XS2027337786	141 872	146 858	6 500
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D	XS2113139195	115 954	114 251	46
PPF TELECOM GROUP BV	XS2176872849	221 890	221 192	8 100
INTL PERSONAL FINANCE PL	XS2256977013	146 633	166 382	5 700
SOVCOM 3,4; 01/2025	XS2291914971	188 926	192 591	8 800

(h) vývoj hodnoty podílového listu nebo akcie v rozhodném období v grafické podobě; pokud investiční strategie investičního fondu sleduje nebo kopíruje určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark), uvede se i vývoj tohoto indexu v rozhodném období v grafické podobě

Třída R



Třída I



(i) 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.

(j) hodnotu všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list nebo investiční akcii

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

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

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 1,90 % (Třída R), respektive 0,00 % (Třída I) průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu dané třídy Fondu. Náklady na služby depozitáře činí v souladu se smlouvou s depozitářem Fondu 0,07 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu (viz Výkaz zisku a ztrát Fondu).

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

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

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

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

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

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

Mezi hlavní rizika, kterým mohou Fondy čelit, patří: tržní riziko, kreditní (úvěrové) a úrokové riziko (v případě konzervativních, dluhopisových a smíšených fondů), akciové riziko (v případě smíšených nebo

akciových fondů), měnové riziko, riziko derivátů, riziko vypořádání, riziko koncentrace, riziko likvidity, ekonomická a politická rizika, operační rizika a rizika ztráty majetku v úschově. Bližší informace k rizikům tohoto Fondu jsou uvedeny ve statutu Fondu nebo v dokumentu Fondu Sdělení klíčových informací pro investory dostupném na internetové adrese Společnosti.

Na základě **Nařízení Komise (EU) č. 583/2010** ze dne 1. července 2010, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES, pokud jde o klíčové informace pro investory a podmínky, které je třeba splnit při poskytování klíčových informací pro investory nebo prospektu na jiném trvalém nosiči, než je papír, nebo prostřednictvím internetových stránek byla vytvořena jednotná metodika pro určení rizikovosti fondu pomocí tzv. syntetického ukazatele rizikovosti (dále též **„SRRI"**), který nabývá hodnoty 1 (nejméně riziková investice) až 7 (nejvíc riziková investice). Stupnice má umožnit srovnání rizikovosti investičních fondů v rámci Evropské unie. **Hodnota SRRI k 30. 06. 2021 pro tento Fond je 3**. Syntetický ukazatel rizika (SRRI) zohledňuje kolísání hodnoty podílového listu v čase a znázorňuje potenciální výnos investice ve vztahu k související rizikovosti fondu. Čím vyšší toto číslo je, tím vyšší může být výnos, ale tím je také tento výnos méně předvídatelný a investor tedy může utrpět i ztrátu. Ani zařazení Fondu do nejméně rizikové skupiny neznamená investici bez rizika. Zařazení do příslušné skupiny bylo učiněno na základě údajů z minulosti, které nejsou vždy spolehlivým vodítkem, pokud jde vývoj rizikového profilu v budoucnu. Syntetický ukazatel rizika se pravidelně přehodnocuje, a jeho hodnota se proto může měnit. Aktuální hodnota SRRI pro tento Fond je uvedená v dokumentu Sdělení klíčových informací pro investory dostupném na internetové adrese Společnosti (viz výše).

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

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

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

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

Fond nesleduje žádný určitý index ani benchmark.

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

Pro Fond není relevantní vzhledem k tomu, že Fond neinvestuje do nemovitostí nebo nemovitostních společností.

(p) srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jednu akcii nebo podílový list za 4 uplynulá účetní období (u třídy R), přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období

Třída R

Datum	Fondový kapitál na podílový list (v Kč)	Fondový kapitál celkem (v tis. Kč)	Počet podílových listů
31.12.2017	2,0282	6 354 583	3 130 237 222
31.12.2018	1,9983	6 000 492	3 002 730 032
31.12.2019	2,0914	6 190 124	2 959 804 391
31.12.2020	2,1437	7 324 049	3 416 546 978
30.06.2021	2,1648	8 378 159	3 870 222 106

Třída I

Datum	Fondový kapitál na podílový list (v Kč)	Fondový kapitál celkem (v tis. Kč)	Počet podílových listů
02.05.2018	0,9991	9 990	10 000 000
31.12.2018	1,0037	22 442	22 359 214
31.12.2019	1,0683	89 040	83 344 536
31.12.2020	1,1155	158 193	141 818 648
30.06.2021	1,1368	175 959	154 789 296

(q) stručné informace o systému odměňování některých osob

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

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

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

1. nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů Fondem
Fond v rozhodném období nenabyl žádné vlastní akcie ani vlastní podíly.

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

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

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

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

(r) údaje o skladbě k 30. 6. 2021 a změnách skladby majetku fondu

Regionální rozdělení

Čína	28,72 %
Turecko	23,52 %
Česká republika	8,54 %
Rusko	6,36 %
Spojené státy americké	5,10 %
Mexiko	4,81 %
Indonésie	3,97 %
Ostatní	15,57 %

Rozdělení dluhopisů podle ratingu

BBB	14,08 %
BB	59,42 %
B	22,13 %

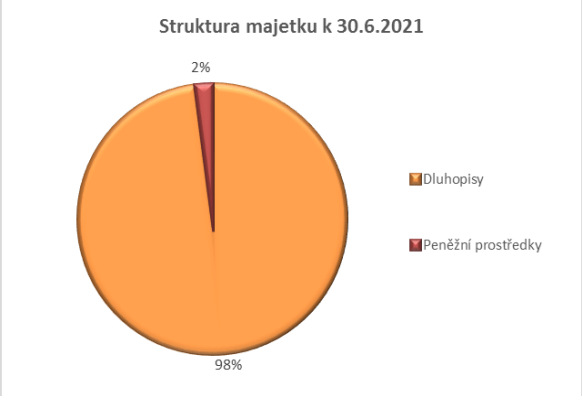
Rozdělení podle splatnosti

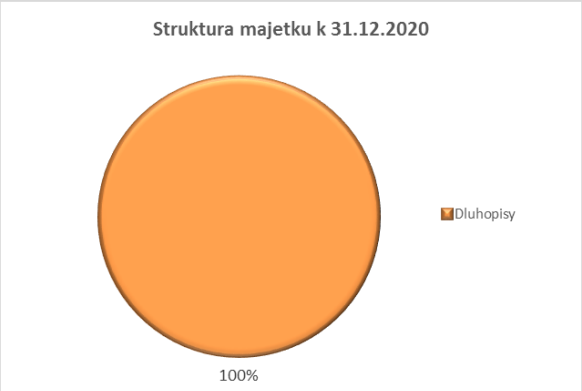
0-1 rok	20,23 %
1-3 roky	49,42 %
3-5 let	19,93 %
5+ let	2,87 %
Variabilní dluhopisy	7,55 %

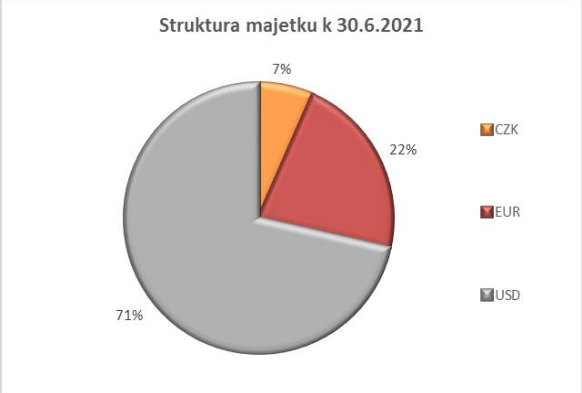
Sektorové rozdělení

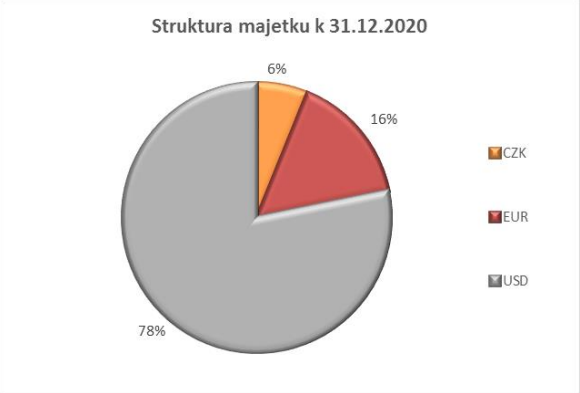
Nemovitostní společnosti	22,87 %
Bankovnictví	14,34 %
Státy a mezinárodní inst.	8,72 %
Holdingové společnosti	5,22 %
Zemědělství	4,87 %
Automobilové součástky	4,81 %
Plynárenství	4,65 %
Letectví a obrana	4,06 %
Ostatní	27,05 %

GENERALI









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

ISIN: CZ0008471760
Měna: CZK
Fond kolektivního investování: standardní
Klasifikace fondu podle AKAT: smíšený

(a) Rozvaha fondu

Aktiva:	30. června 2021
	tis. Kč
Pohledávky za bankami	**161 002**
splatné na požádání	31 002
ostatní pohledávky	130 001
Dluhové cenné papíry	**2 255 927**
ostatních subjektů	2 255 927
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	**601 163**
Ostatní aktiva	**50 095**
ostatní pohledávky	50 095
pohledávky za státním rozpočtem	0
Aktiva celkem	**3 068 188**

Pasiva:	30. června 2021
	tis. Kč
Ostatní pasiva	**60 761**
ostatní závazky	60 993
závazky ke státnímu rozpočtu	2 542
dohadné položky pasivní	98
závazky z emitovaných PL	-3 891
kolaterál	1 019
Výnosy a výdaje příštích období	**268**
Emisní ážio	**773 105**
Kapitálové fondy	**1 779 986**
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta	**358 424**
Zisk nebo ztráta za účetní období	**95 644**
Pasiva celkem	**3 068 188**

(b) Výkaz zisku a ztrát

Výkaz zisku a ztrát	30. června 2021
	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	**37 030**
Náklady na úroky a podobné náklady	**0**
Náklady na poplatky a provize	**-1 096**
Náklady na obhospodařování fondu	**-26 225**
Náklady na depozitní služby	**-927**
Čistý zisk nebo ztráta z finan.operací	**82 111**
Ostatní provozní výnosy	**365**
Ostatní provozní náklady	**-10**
Správní náklady	**-107**
Náklady na audit	-107
Ostatní finanční náklady	**-50**
Přijaté dividendy	**10 205**
Zisk nebo ztráta za úč.období z běž.čin	**101 296**
Daň z příjmu	**-5 653**
Daň z příjmu z běžné činnoti	-5 548
Dodatečné odvody daně z příjmu	-105
Zisk nebo ztráta za úč.období po zdaň.	**95 644**

(c) 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 pololetní zprávy. 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.

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

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

(e) 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.

(f) 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

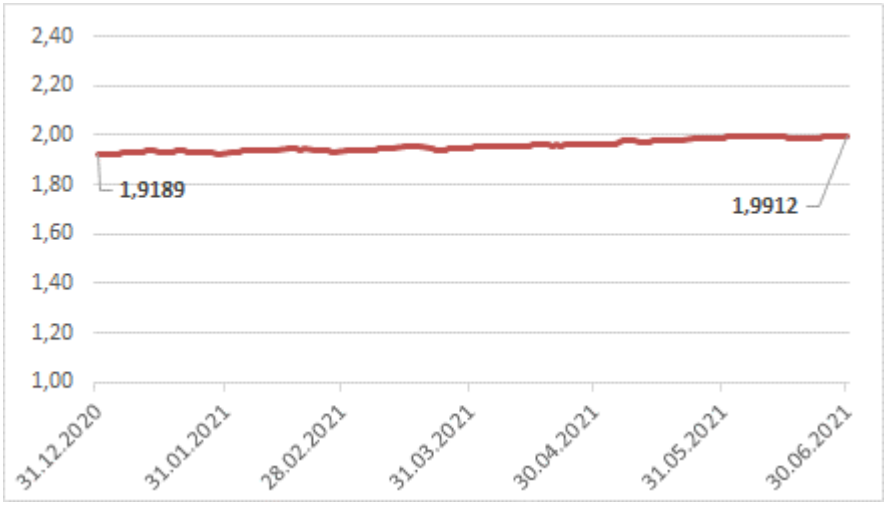
Pro Fond neexistují osoby vykonávající činnost hlavního podpůrce.

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

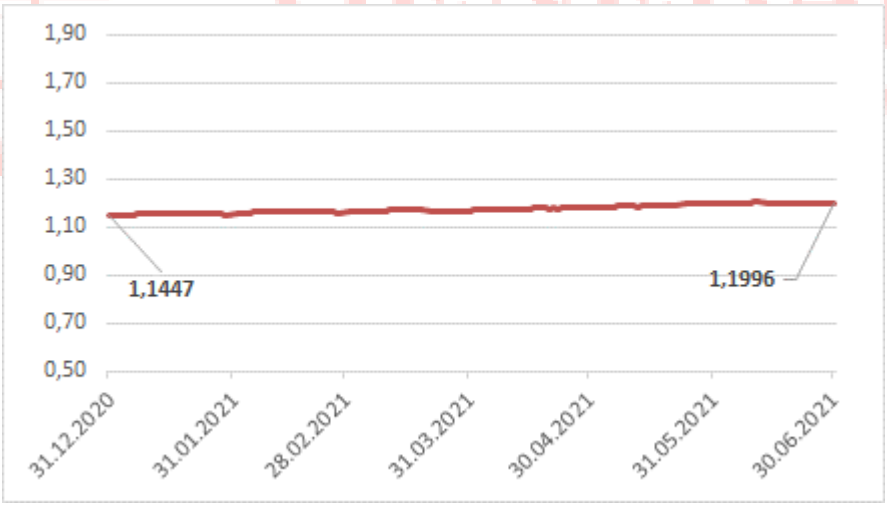
Název cenného papíru	ISIN	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč	Počet jednotek
PHILIP MORRIS	CS0008418869	47 148	47 767	3 345
CZECHOSLOVAK GROUP	CZ0003523151	42 026	42 217	419
LYXOR MSCI EAST EU EX RUSSIA	LU1900066462	66 967	69 881	140 000
Sazka Group Financing AS 12/2022	SK4120013475	49 020	48 789	1 900
GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR	US38059T1060	52 678	47 702	250 000
REPUBLIC OF TURKEY;6,25;26/9/2022	US900123BZ27	103 401	104 593	4 600
JBS INVESTMENTS II GMBH	USA29875AA87	96 526	93 810	4 000
JBS INVESTMENTS II GMBH	USA29875AC44	45 222	46 511	2 000
TURKIYE GARANTI BANKASI	USM8931TAF68	67 610	67 480	3 000
PT ADARO INDONESIA	USY70902AB04	96 307	95 966	4 300
ANADOLU EFES	XS0848940523	50 773	48 560	2 200
KOC HOLDING AS	XS1379145656	94 928	92 481	4 100
NEMAK SAB DE CV	XS1533916299	135 682	133 500	5 100
GARAN 5;7/8;03/23	XS1576037284	42 426	43 410	1 900
JSW STEEL LTD	XS1586341981	42 668	42 130	1 900
CHINA OIL AND GAS GROUP	XS1589745170	77 140	75 742	3 460
SHIMAO PROPERTY HLDGS	XS1637274124	49 600	48 785	2 200
TURK IHRACAT KR BK	XS1684378208	41 278	39 631	1 800
ENERGO PRO AS	XS1731657141	65 383	66 162	2 550
COUNTRY GARDEN HLDGS	XS1750118462	82 267	84 222	3 700
AGILE GROUP HOLDINGS LTD	XS1856094724	70 084	65 882	2 950
RKPF OVERSEAS 2019 A LTD	XS1943451788	80 448	82 812	3 600
Credit Bank of Moscow Via CBOM	XS1951067039	80 615	81 513	2 950
SHIMAO GROUP HLDGS LTD	XS1953029284	94 875	91 662	4 050
AGILE GROUP HOLDINGS	XS1959497782	61 454	62 755	2 800
SAZKA GROUP AS	XS2010038904	44 804	44 995	1 715
CHINA OIL AND GAS GROUP	XS2016070190	41 826	40 565	1 800
LOGAN GROUP CO LTD	XS2027337786	50 432	51 965	2 300
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D	XS2113139195	55 118	54 642	22
PPF TELECOM GROUP BV	XS2176872849	65 376	65 538	2 400
INTL PERSONAL FINANCE PL	XS2256977013	74 349	84 651	2 900

(h) vývoj hodnoty podílového listu nebo akcie v rozhodném období v grafické podobě; pokud investiční strategie investičního fondu sleduje nebo kopíruje určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark), uvede se i vývoj tohoto indexu v rozhodném období v grafické podobě

Třída R



Třída I



(i) 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.

(j) hodnotu všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list nebo investiční akcii

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

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

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 2,00 % (Třída R), respektive 0,00 % (Třída I) průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu dané třídy Fondu. Náklady na služby depozitáře činí v souladu se smlouvou s depozitářem Fondu 0,07 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu (viz Výkaz zisku a ztrát Fondu).

(l) 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 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. Dále Fond může využívat deriváty k řízení úrokového rizika a repo obchody.

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

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

Mezi hlavní rizika, kterým mohou Fondy čelit, patří: tržní riziko, kreditní (úvěrové) a úrokové riziko (v případě konzervativních, dluhopisových a smíšených fondů), akciové riziko (v případě smíšených nebo akciových fondů), měnové riziko, riziko derivátů, riziko vypořádání, riziko koncentrace, riziko likvidity, ekonomická a politická rizika, operační rizika a rizika ztráty majetku v úschově. Bližší informace k rizikům tohoto Fondu jsou uvedeny ve statutu Fondu nebo v dokumentu Fondu Sdělení klíčových informací pro investory dostupném na internetové adrese Společnosti.

Na základě **Nařízení Komise (EU) č. 583/2010** ze dne 1. července 2010, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES, pokud jde o klíčové informace pro investory a podmínky, které je třeba splnit při poskytování klíčových informací pro investory nebo prospektu na jiném trvalém nosiči, než je papír, nebo prostřednictvím internetových stránek byla vytvořena jednotná metodika pro určení rizikovosti fondu pomocí tzv. syntetického ukazatele rizikovosti (dále též „**SRRI**"), který nabývá hodnoty 1 (nejméně riziková investice) až 7 (nejvíc riziková investice). Stupnice má umožnit srovnání rizikovosti investičních fondů v rámci Evropské unie. **Hodnota SRRI k 30. 6. 2021 pro tento Fond je 3**. Syntetický ukazatel rizika (SRRI) zohledňuje kolísání hodnoty podílového listu v čase a znázorňuje potenciální výnos investice ve vztahu k související rizikovosti fondu. Čím vyšší toto číslo je, tím vyšší může být výnos, ale tím je také tento výnos méně předvídatelný a investor tedy může utrpět i ztrátu. Ani zařazení Fondu do nejméně rizikové skupiny neznamená investici bez rizika. Zařazení do příslušné skupiny bylo učiněno na základě údajů z minulosti, které nejsou vždy spolehlivým vodítkem, pokud jde vývoj rizikového profilu v budoucnu. Syntetický ukazatel rizika se pravidelně přehodnocuje, a jeho hodnota se proto může měnit. Aktuální hodnota SRRI pro tento Fond je uvedená v dokumentu Sdělení klíčových informací pro investory dostupném na internetové adrese Společnosti (viz výše).

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

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

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

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

Fond nesleduje žádný určitý index ani benchmark.

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

Pro Fond není relevantní vzhledem k tomu, že Fond neinvestuje do nemovitostí nebo nemovitostních společností.

(p) srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jednu akcii nebo podílový list za 4 uplynulá účetní období (u Třídy R), přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období

Třída R

Datum	Fondový kapitál na podílový list (v Kč)	Fondový kapitál celkem (v tis. Kč)	Počet podílových listů
31.12.2017	1,7696	1 431 795	809 168 772
31.12.2018	1,7137	1 638 407	956 060 635
31.12.2019	1,8557	1 909 673	1 029 109 610
31.12.2020	1,9189	2 304 339	1 200 873 833
30.06.2021	1,9912	2 985 063	1 499 133 229

Třída I

Datum	Fondový kapitál na podílový list (v Kč)	Fondový kapitál celkem (v tis. Kč)	Počet podílových listů
02.05.2018	0,9980	9 980	10 000 000
31.12.2018	0,9854	12 961	13 153 290
31.12.2019	1,0856	17 941	16 526 287
31.12.2020	1,1447	21 181	18 503 125
30.06.2021	1,1996	22 095	18 419 077

(q) stručné informace o systému odměňování některých osob

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

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

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

1. nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů Fondem
Fond v rozhodném období nenabyl žádné vlastní akcie ani vlastní podíly.

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

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

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

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

(r) údaje o skladbě k 30. 6. 2021 a změnách skladby majetku fondu

Regionální rozdělení akcií

Spojené státy americké	3,93 %
Polsko	2,32 %
Česká republika	2,05 %
Německo	2,05 %
Rusko	1,91 %
Francie	1,69 %
Jihoafrická republika	1,58 %
Ostatní	4,42 %

Sektorové rozdělení akcií

Fondy Eastern European	2,32 %
Internet	2,28 %
Ropný a plynárenský průmysl	1,91 %
Těžební průmysl	1,86 %
Zemědělství	1,59 %
Bankovnictví	1,20 %
Telekomunikace	1,07 %
Automobilové součástky	0,77 %
Ostatní	6,45 %

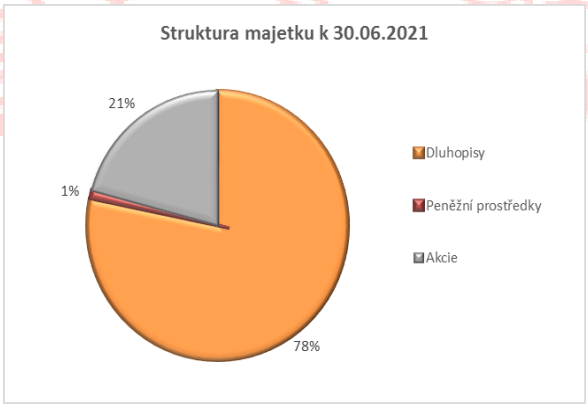
Rozdělení dluhopisů podle ratingu

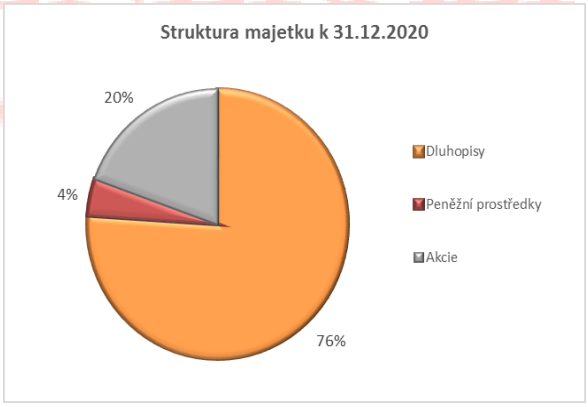
BBB	8,50 %
BB	49,02 %
B	16,40 %

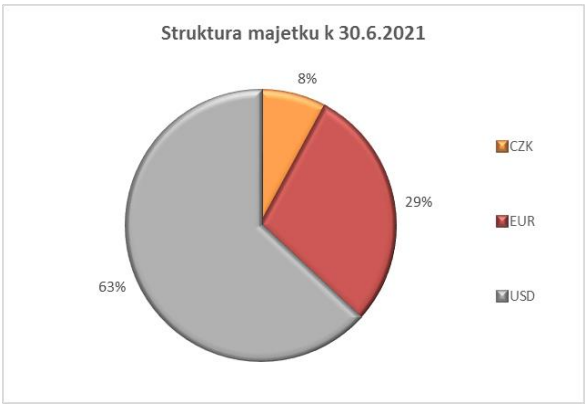
Rozdělení podle splatnosti

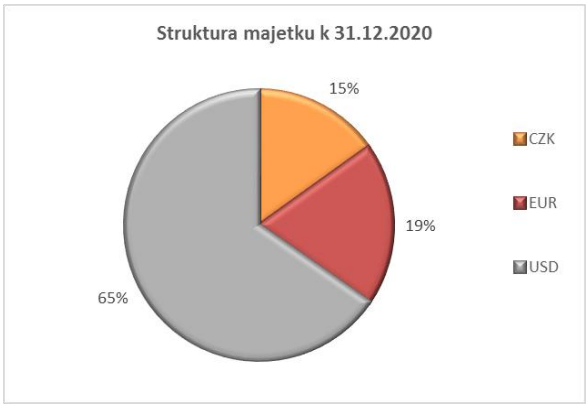
0-1 rok	15,60 %
1-3 roky	39,38 %
3-5 let	15,94 %
5+ let	4,11 %
Variabilní dluhopisy	4,99 %

GENERALI









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

ISIN: CZ0008471778
Měna: CZK
Fond kolektivního investování: standardní
Klasifikace fondu podle AKAT: akciový

(a) Rozvaha fondu

Aktiva:	30. června 2021
	tis. Kč
Pohledávky za bankami	**745 126**
splatné na požádání	63 170
ostatní pohledávky	681 957
Dluhové cenné papíry	**0**
ostatních subjektů	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	**5 055 480**
Ostatní aktiva	**35 290**
ostatní pohledávky	35 290
pohledávky za státním rozpočtem	0
Aktiva celkem	**5 835 896**

Pasiva:	30. června 2021
	tis. Kč
Ostatní pasiva	**199 688**
ostatní závazky	143 852
závazky ke státnímu rozpočtu	21 083
dohadné položky pasivní	141
závazky z emitovaných PL	208
kolaterál	34 405
Výnosy a výdaje příštích období	**499**
Emisní ážio	**682 876**
Kapitálové fondy	**2 336 139**
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta	**2 018 344**
Zisk nebo ztráta za účetní období	**598 351**
Pasiva celkem	**5 835 896**

(b) Výkaz zisku a ztrát

Výkaz zisku a ztrát	30. června 2021
	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	**680**
Náklady na úroky a podobné náklady	**-178**
Náklady na poplatky a provize	**-1 678**
Náklady na obhospodařování fondu	**-56 521**
Náklady na depozitní služby	**-1 812**
Čistý zisk nebo ztráta z finan.operací	**644 811**
Ostatní provozní výnosy	**144**
Ostatní provozní náklady	**-10**
Správní náklady	**-155**
Náklady na audit	-155
Ostatní finanční náklady	**-130**
Přijaté dividendy	**52 036**
Zisk nebo ztráta za úč.období z běž.čin	**637 186**
Daň z příjmu	**-38 835**
Daň z příjmu z běžné činnoti	-37 063
Dodatečné odvody daně z příjmu	-1 773
Zisk nebo ztráta za úč.období po zdaň.	**598 351**

GENERALI INVESTMENTS

(c) 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 pololetní zprávy. 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.

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

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

(e) 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.

(f) 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.

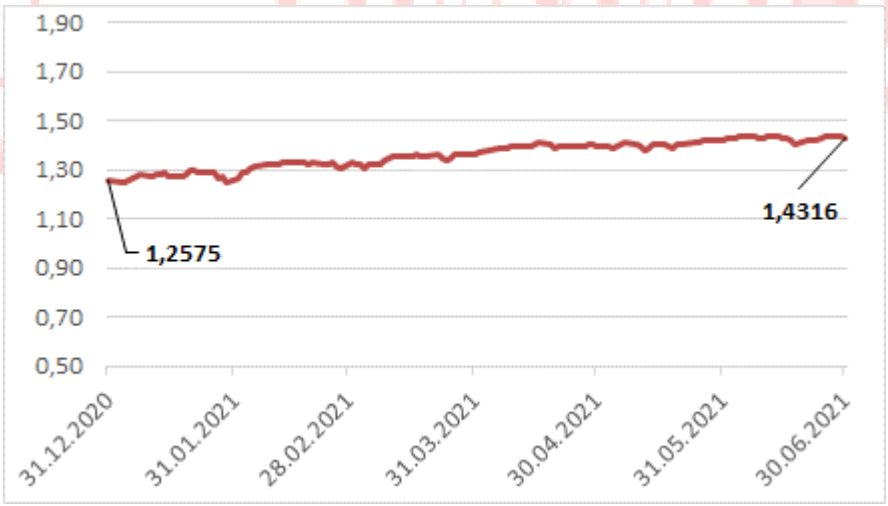
(g) identifikaci majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění využité pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

Název cenného papíru	ISIN	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč	Počet jednotek
ROYAL BANK OF CANADA	CA7800871021	48 090	62 988	29 000
Deutsche post AG-REG	DE0005552004	49 909	88 107	60 000
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE0005557508	73 978	88 779	195 531
Volkswagen AG-PFD	DE0007664039	40 587	56 693	10 538
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PFD	DE000PAH0038	53 152	83 819	36 000
LVMH MOET HENNESSY LOUI V SA	FR0000121014	18 150	75 840	4 500
Kering	FR0000121485	52 864	93 912	5 000
ROYAL DUTCH SHELL PLC	GB00B03MLX29	108 968	94 777	218 709
ACCENTURE LTD	IE00B4BNMY34	22 285	56 880	9 000
Adobe Systems Inc	US00724F1012	13 605	61 522	4 900
Alibaba Group Holding-SP ADR	US01609W1027	56 106	56 885	11 700
AMAZON.COM	US0231351067	31 235	59 003	800
AMERICAN EXPRESS	US0258161092	33 510	59 158	16 700
Baidu Inc.	US0567521085	47 760	56 828	13 000
CISCO Systems	US17275R1023	62 748	79 539	70 000
DEERE & COMPANY	US2441991054	21 970	56 713	7 500
EBAY	US2786421030	53 327	85 798	57 000
FACEBOOK INC-A	US30303M1027	31 562	70 073	9 400
FEDEX CORP	US31428X1063	51 565	70 355	11 000
GOLDMAN SACHS GROUP INC	US38141G1040	58 502	93 573	11 500
JPMORGAN CHASE + CO.	US46625H1005	48 831	80 698	24 200
JD.COM INC-ADR	US47215P1066	39 192	56 465	33 000
JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	46 825	60 042	17 000
MICROSOFT corp	US5949181045	21 542	69 694	12 000
Paypal Holdings INC	US70450Y1038	21 414	74 988	12 000
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	US7181721090	54 854	63 745	30 000
PROCTER&GAMBLE CO.	US7427181091	62 115	80 595	27 861
SAMSUNG ELECTRONICS-GDR 144A	US7960508882	58 549	91 767	2 400
SONY CORP - SPONSORED ADR	US8356993076	39 531	70 866	34 000

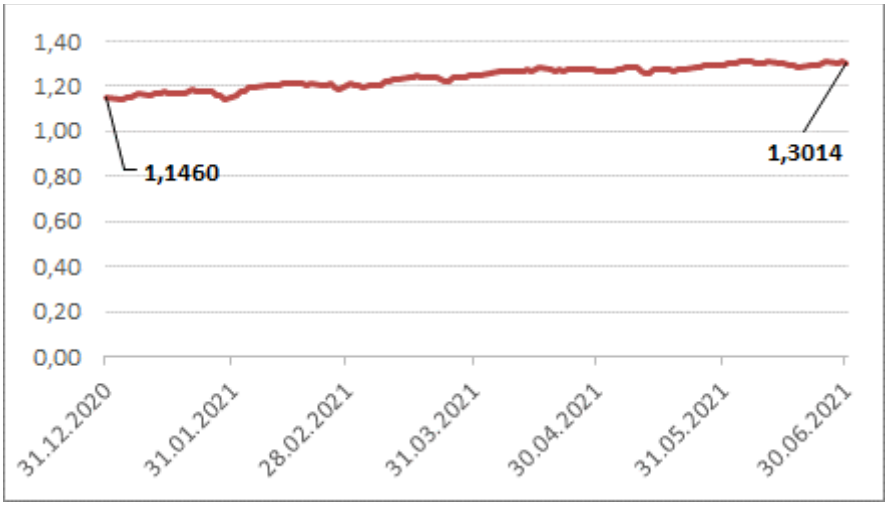
(h) vývoj hodnoty podílového listu nebo akcie v rozhodném období v grafické podobě; pokud investiční strategie investičního fondu sleduje nebo kopíruje určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark), uvede se i vývoj tohoto indexu v rozhodném období v grafické podobě

Třída R

Třída I



Třída A



(i) 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.

(j) hodnotu všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list nebo investiční akcii

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

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

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 2,20% (Třída R), 0,6% (Třída A), respektive 0,00% (Třída I) průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu dané třídy Fondu. Náklady na služby depozitáře činí v souladu se smlouvou s depozitářem Fondu 0,07% průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu (viz Výkaz zisku a ztrát Fondu).

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

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

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

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

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

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

Mezi hlavní rizika, kterým mohou Fondy čelit, patří: tržní riziko, kreditní (úvěrové) a úrokové riziko (v případě konzervativních, dluhopisových a smíšených fondů), akciové riziko (v případě smíšených nebo akciových fondů), měnové riziko, riziko derivátů, riziko vypořádání, riziko koncentrace, riziko likvidity, ekonomická a politická rizika, operační rizika a rizika ztráty majetku v úschově. Bližší informace k rizikům tohoto Fondu jsou uvedeny ve statutu Fondu nebo v dokumentu Fondu Sdělení klíčových informací pro investory dostupném na internetové adrese Společnosti.

Na základě **Nařízení Komise (EU) č. 583/2010** ze dne 1. července 2010, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES, pokud jde o klíčové informace pro investory a podmínky, které je třeba splnit při poskytování klíčových informací pro investory nebo prospektu na jiném trvalém nosiči, než je papír, nebo prostřednictvím internetových stránek byla vytvořena jednotná metodika pro určení rizikovosti fondu pomocí tzv. syntetického ukazatele rizikovosti (dále též **„SRRI"**), který nabývá hodnoty 1 (nejméně riziková investice) až 7 (nejvíc riziková investice). Stupnice má umožnit srovnání rizikovosti investičních fondů v rámci Evropské unie. **Hodnota SRRI k 30. 06. 2021 pro tento Fond je 5**. Syntetický ukazatel rizika (SRRI) zohledňuje kolísání hodnoty podílového listu v čase a znázorňuje potenciální výnos investice ve vztahu k související rizikovosti fondu. Čím vyšší toto číslo je, tím vyšší může být výnos, ale tím je také tento výnos méně předvídatelný a investor tedy může utrpět i ztrátu. Ani zařazení Fondu do nejméně rizikové skupiny neznamená investici bez rizika. Zařazení do příslušné skupiny bylo učiněno na základě údajů z minulosti, které nejsou vždy spolehlivým vodítkem, pokud jde vývoj rizikového profilu v budoucnu. Syntetický ukazatel rizika se pravidelně přehodnocuje, a jeho hodnota se proto může měnit. Aktuální hodnota SRRI pro tento Fond je uvedená v dokumentu Sdělení klíčových informací pro investory dostupném na internetové adrese Společnosti (viz výše).

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

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

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

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

Fond nesleduje žádný určitý index ani benchmark.

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

Pro Fond není relevantní vzhledem k tomu, že Fond neinvestuje do nemovitostí nebo nemovitostních společností.

(p) srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jednu akcii nebo podílový list za 4 uplynulá účetní období (u Třídy R), přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období

Třída R

Datum	Fondový kapitál na podílový list (v Kč)	Fondový kapitál celkem (v tis. Kč)	Počet podílových listů
31.12.2017	1,7621	2 938 041	1 668 330 715
31.12.2018	1,5889	3 004 783	1 891 072 582
31.12.2019	1,9609	3 736 874	1 905 688 254
31.12.2020	2,1743	4 499 063	2 069 222 090
30.06.2021	2,4501	5 576 420	2 275 978 873

Třída I

Datum	Fondový kapitál na podílový list (v Kč)	Fondový kapitál celkem (v tis. Kč)	Počet podílových listů
27.02.2020	0,9678	1 355	1 400 000
31.12.2020	1,2575	4 754	3 780 564
30.06.2021	1,4316	5 412	3 780 564

Třída A

Datum	Fondový kapitál na podílový list (v Kč)	Fondový kapitál celkem (v tis. Kč)	Počet podílových listů
10.08.2020	1,0049	41 603	41 400 000
31.12.2020	1,1460	47 445	41 400 000
30.06.2021	1,3014	53 878	41 400 000

(q) stručné informace o systému odměňování některých osob

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

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

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

1. nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů Fondem
Fond v rozhodném období nenabyl žádné vlastní akcie ani vlastní podíly.

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

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

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

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

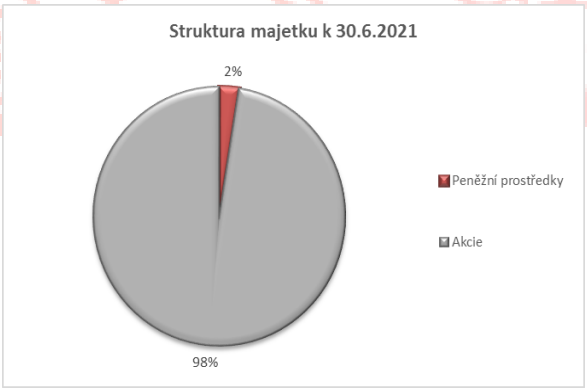
(r) údaje o skladbě k 30. 6. 2021 a změnách skladby majetku fondu

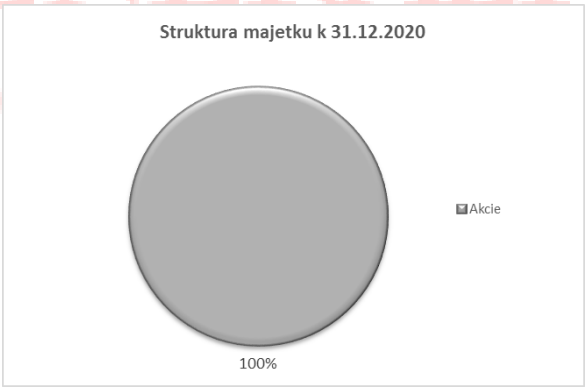
Regionální rozdělení

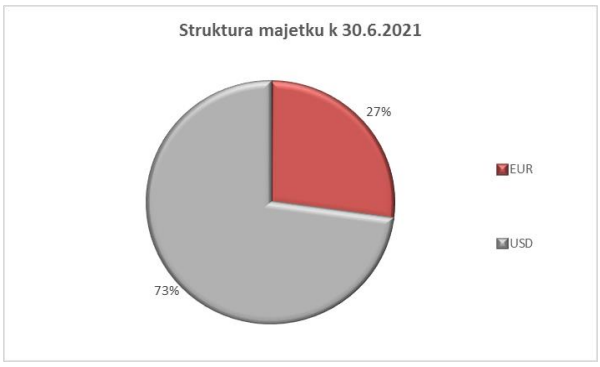
Spojené státy americké	48,82 %
Německo	10,67 %
Francie	5,14 %
Japonsko	5,13 %
Čína	4,55 %
Holandsko	3,33 %
Spojené království (Velká Británie)	2,47 %
Ostatní	9,11 %

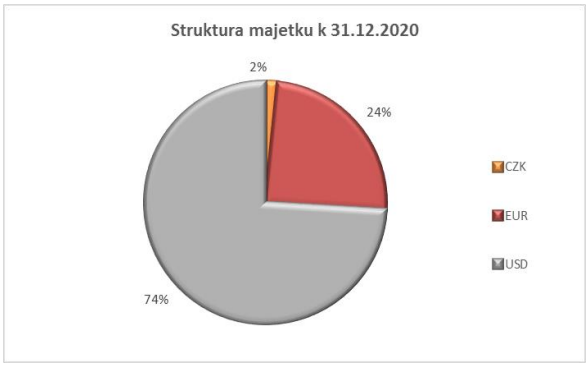
Sektorové rozdělení

Internet	10,87 %
Automobilový průmysl	9,46 %
Bankovnictví	7,97 %
Maloobchodní řetězce	7,49 %
Software	6,01 %
Telekomunikace	5,45 %
Počítače	4,45 %
Nápojový průmysl	3,81 %
Ostatní	33,73 %









FOND FARMACIE A BIOTECHNOLOGIE, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

ISIN: CZ0008474129
Měna: CZK
Fond kolektivního investování: standardní
Klasifikace fondu podle AKAT: akciový

(a) Rozvaha fondu

Aktiva:	30. června 2021
	tis. Kč
Pohledávky za bankami	**137 698**
splatné na požádání	32 698
ostatní pohledávky	105 000
Dluhové cenné papíry	**0**
ostatních subjektů	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	**1 193 720**
Ostatní aktiva	**19 241**
ostatní pohledávky	19 241
pohledávky za státním rozpočtem	0
Aktiva celkem	**1 350 660**

Pasiva:	30. června 2021
	tis. Kč
Ostatní pasiva	**31 577**
ostatní závazky	27 002
závazky ke státnímu rozpočtu	2 896
dohadné položky pasivní	98
závazky z emitovaných PL	1 582
kolaterál	0
Výnosy a výdaje příštích období	**131**
Emisní ážio	**179 792**
Kapitálové fondy	**603 202**
Oceňovací rozdíly	
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta	**427 594**
Zisk nebo ztráta za účetní období	**108 364**
Pasiva celkem	**1 350 660**

(b) Výkaz zisku a ztrát

Výkaz zisku a ztrát	30. června 2021
	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	**128**
Náklady na úroky a podobné náklady	**-26**
Náklady na poplatky a provize	**-442**
Náklady na obhospodařování fondu	**-13 736**
Náklady na depozitní služby	**-438**
Čistý zisk nebo ztráta z finan.operací	**117 393**
Ostatní provozní výnosy	**103**
Správní náklady	**-107**
Náklady na audit	-107
Ostatní finanční náklady	**-17**
Přijaté dividendy	**12 514**
Zisk nebo ztráta za úč.období z běž.čin	**115 373**
Daň z příjmu	**-7 009**
Daň z příjmu z běžné činnoti	-7 020
Dodatečné odvody daně z příjmu	11
Zisk nebo ztráta za úč.období po zdaň.	**108 364**

(c) 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 pololetní zprávy. 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.

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

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

(e) 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.

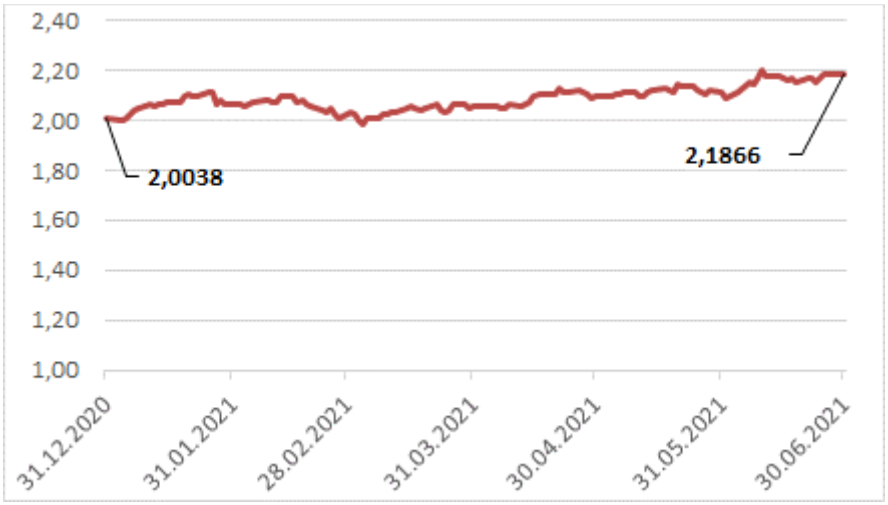
(f) identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování, v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala

Pro Fond neexistují osoby vykonávající činnost hlavního podpůrce.

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

Název cenného papíru	ISIN	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč	Počet jednotek
UCB SA	BE0003739530	10 119	15 772	7 020
MERCK KGAA	DE0006599905	10 845	26 110	6 336
BAYER AG-REG	DE000BAY0017	38 518	20 470	15 663
SANOFI-AVENTIS	FR0000120578	40 738	44 751	19 873
ESSILOR INTERNATIONAL	FR0000121667	14 058	24 156	6 090
SOURCE NASDAQ BIOTECH UCITS	IE00BQ70R696	30 483	46 490	41 000
Medtronic PLC	IE00BTN1Y115	16 344	29 540	11 100
PHILIPS ELECTRONICS	NL0000009538	22 259	22 845	21 450
ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	20 357	51 573	20 750
ABBVIE INC	US00287Y1091	18 621	39 725	16 450
Alexion Pharmaceuticals	US0153511094	17 989	20 993	5 330
AMGEN INC	US0311621009	33 359	55 341	10 590
Anthem Inc.	US0367521038	5 173	21 282	2 600
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	US0463531089	22 327	41 223	32 100
Becton Dickinson and CO	US0758871091	13 651	17 231	3 305
BIOGEN IDEC INC.	US09062X1037	28 076	42 760	5 760
BOSTON SCIENTIFIC CORP	US1011371077	4 102	18 335	20 000
BRISTOL-MAYERS SQUIBB CO	US1101221083	14 830	22 778	15 900
CIGNA CORP	US1255231003	14 466	25 921	5 100
GILEAD SCIENCES INC	US3755581036	52 484	50 784	34 400
ILLUMINA INC	US4523271090	9 307	40 581	4 000
JOHNSON & JOHNSON	US4781601046	34 419	50 152	14 200
ELI LILLY (KL)	US5324571083	21 013	64 461	13 100
MERCK & CO. INC.	US58933Y1055	25 258	36 487	21 884
MODRNA INC	US60770K1079	9 668	24 181	4 800
NOVARTIS AG-ADR	US66987V1098	13 265	17 605	9 000
PFIZER INC	US7170811035	29 002	35 891	42 750
REGENERON PHARMACEUTICALS	US75886F1075	14 688	19 518	1 630
SEAGEN ING	US81181C1045	22 935	22 001	6 500
Thermo Fisher Scientific INC	US8835561023	5 193	29 742	2 750
UNITEDHEALTH GRP.	US91324P1021	3 608	22 750	2 650
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	US92532F1003	12 070	28 098	6 500
ZIMMER HOLDINGS INC.	US98956P1021	11 442	16 894	4 900

(h) vývoj hodnoty podílového listu nebo akcie v rozhodném období v grafické podobě; pokud investiční strategie investičního fondu sleduje nebo kopíruje určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark), uvede se i vývoj tohoto indexu v rozhodném období v grafické podobě



(i) soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných fondem 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.

(j) hodnotu všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list nebo investiční akcii

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

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

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 2,20 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu dané třídy Fondu. Náklady na služby depozitáře činí v souladu se smlouvou s depozitářem Fondu 0,07 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu (viz Výkaz zisku a ztrát Fondu).

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

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

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

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

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

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

Mezi hlavní rizika, kterým mohou Fondy čelit, patří: tržní riziko, kreditní (úvěrové) a úrokové riziko (v případě konzervativních, dluhopisových a smíšených fondů), akciové riziko (v případě smíšených nebo akciových fondů), měnové riziko, riziko derivátů, riziko vypořádání, riziko koncentrace, riziko likvidity, ekonomická a politická rizika, operační rizika a rizika ztráty majetku v úschově. Bližší informace k rizikům tohoto Fondu jsou uvedeny ve statutu Fondu nebo v dokumentu Fondu Sdělení klíčových informací pro investory dostupném na internetové adrese Společnosti.

Na základě **Nařízení Komise (EU) č. 583/2010** ze dne 1. července 2010, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES, pokud jde o klíčové informace pro investory a podmínky, které je třeba splnit při poskytování klíčových informací pro investory nebo prospektu na jiném trvalém nosiči, než je papír, nebo prostřednictvím internetových stránek byla vytvořena jednotná metodika pro určení rizikovosti fondu pomocí tzv. syntetického ukazatele rizikovosti (dále též **„SRRI“**), který nabývá hodnoty 1 (nejméně riziková investice) až 7 (nejvíc riziková investice). Stupnice má umožnit srovnání rizikovosti investičních fondů v rámci Evropské unie**. Hodnota SRRI k 30. 06. 2021 pro tento Fond je 6**. Syntetický ukazatel rizika (SRRI) zohledňuje kolísání hodnoty podílového listu v čase a znázorňuje potenciální výnos investice ve vztahu k související rizikovosti fondu. Čím vyšší toto číslo je, tím vyšší může být výnos, ale tím je také tento výnos méně předvídatelný a investor tedy může utrpět i ztrátu. Ani zařazení Fondu do nejméně rizikové skupiny neznamená investici bez rizika. Zařazení do příslušné skupiny bylo učiněno na základě údajů z minulosti, které nejsou vždy spolehlivým vodítkem, pokud jde vývoj rizikového profilu v budoucnu. Syntetický ukazatel rizika se pravidelně přehodnocuje, a jeho hodnota se proto může měnit. Aktuální hodnota SRRI pro tento Fond je uvedená v dokumentu Sdělení klíčových informací pro investory dostupném na internetové adrese Společnosti (viz výše).

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

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

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

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

Fond nesleduje žádný určitý index ani benchmark.

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

Pro Fond není relevantní vzhledem k tomu, že Fond neinvestuje do nemovitostí nebo nemovitostních společností.

(p) srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jednu akcii nebo podílový list za 4 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období

Datum	Fondový kapitál na podílový list (v Kč)	Fondový kapitál celkem (v tis. Kč)	Počet podílových listů
31.12.2017	1,7584	1 231 017	700 371 547
31.12.2018	1,7057	1 059 569	621 188 490
31.12.2019	1,9480	1 156 110	593 499 575
31.12.2020	2,0038	1 159 642	578 728 270
30.06.2021	2,1866	1 318 952	603 201 659

(q) stručné informace o systému odměňování některých osob

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

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

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

1. nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů Fondem
Fond v rozhodném období nenabyl žádné vlastní akcie ani vlastní podíly.

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

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

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

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

GENERALI INVESTMENTS

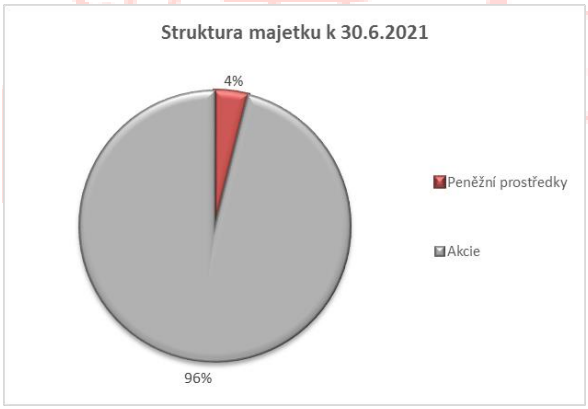
(r) údaje o skladbě k 30. 6. 2021 a změnách skladby majetku fondu

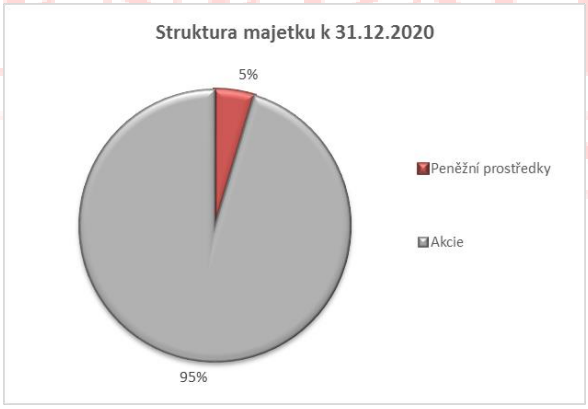
Regionální rozdělení

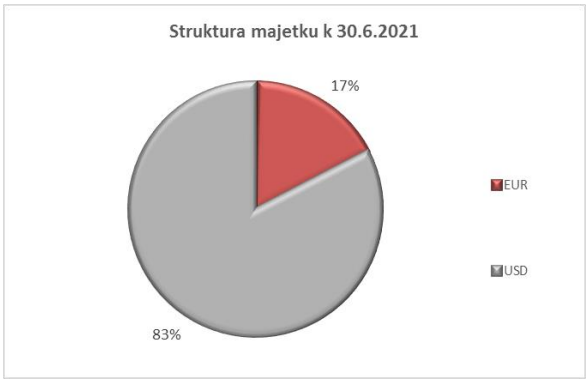
Spojené státy americké	68,19 %
Německo	5,39 %
Francie	5,20 %
Spojené království (Velká Británie)	3,78 %
Irsko	2,23 %
Holandsko	1,72 %
Švýcarsko	1,33 %
Ostatní	2,20 %

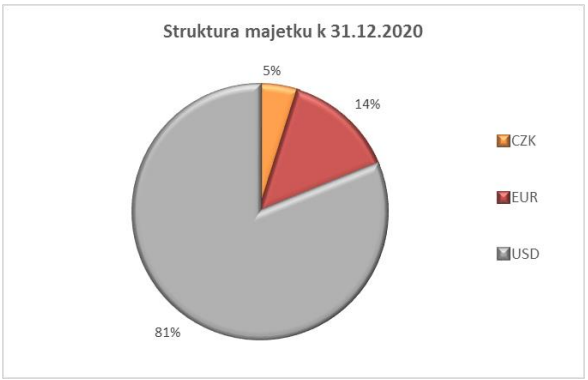
Sektorové rozdělení

Farmaceutický průmysl	35,56 %
Biotechnologie	25,25 %
Zdravotní potřeby	13,53 %
Zdravotní služby	7,49 %
Elektronika	3,97 %
Fondy Financial Services	3,51 %
Maloobchodní řetězce	0,74 %









FOND NOVÝCH EKONOMIK, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

ISIN: CZ0008474137
Měna: CZK
Fond kolektivního investování: standardní
Klasifikace fondu podle AKAT: akciový

(a) Rozvaha fondu

Aktiva:	30. června 2021
	tis. Kč
Pohledávky za bankami	**71 799**
splatné na požádání	23 799
ostatní pohledávky	48 000
Dluhové cenné papíry	**0**
ostatních subjektů	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	**654 100**
Ostatní aktiva	**8 948**
ostatní pohledávky	8 926
pohledávky za státním rozpočtem	22
Aktiva celkem	**734 847**

Pasiva:	30. června 2021
	tis. Kč
Ostatní pasiva	**16 007**
ostatní závazky	15 786
závazky ke státnímu rozpočtu	0
dohadné položky pasivní	74
závazky z emitovaných PL	147
kolaterál	0
Výnosy a výdaje příštích období	**78**
Emisní ážio	**-121 499**
Kapitálové fondy	**788 370**
Oceňovací rozdíly	
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta	**3 403**
Zisk nebo ztráta za účetní období	**48 488**
Pasiva celkem	**734 847**

(b) Výkaz zisku a ztrát

Výkaz zisku a ztrát	30. června 2021
	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	**72**
Náklady na úroky a podobné náklady	**-17**
Náklady na poplatky a provize	**-293**
Náklady na obhospodařování fondu	**-7 817**
Náklady na depozitní služby	**-249**
Čistý zisk nebo ztráta z finan.operací	**52 270**
Ostatní provozní výnosy	**37**
Správní náklady	**-80**
Náklady na audit	-80
Ostatní finanční náklady	**-145**
Přijaté dividendy	**6 056**
Zisk nebo ztráta za úč.období z běž.čin	**49 834**
Daň z příjmu	**-1 346**
Daň z příjmu z běžné činnoti	-910
Dodatečné odvody daně z příjmu	-436
Zisk nebo ztráta za úč.období po zdaň.	**48 488**

(c) 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 pololetní zprávy. 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.

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

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

(e) 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.

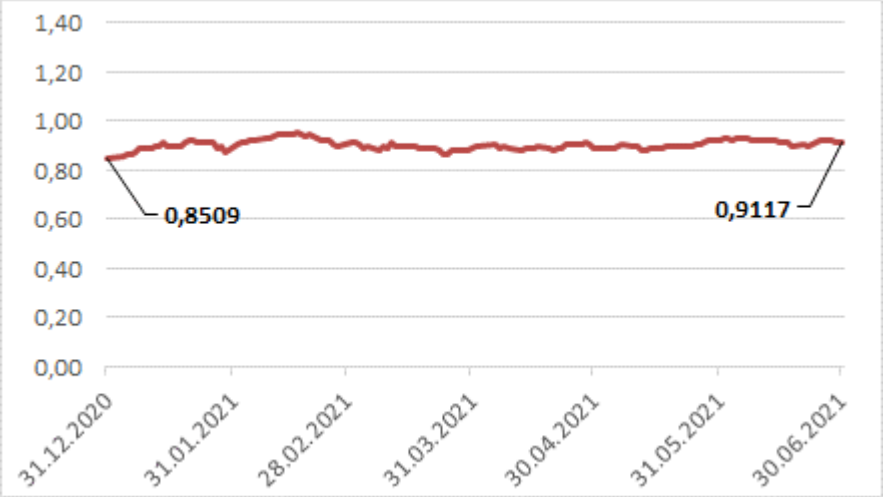
(f) identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování, v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala

Pro Fond neexistují osoby vykonávající činnost hlavního podpůrce.

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

Název cenného papíru	ISIN	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč	Počet jednotek
ERSTE GROUP BANK BCPP	AT0000652011	8 002	8 562	10 816
KOMERČNÍ BANKA	CZ0008019106	11 224	11 786	15 570
Lenovo Group LTD	HK0992009065	7 753	8 400	339 443
LYXOR MSCI EAST EU EX RUSSIA	LU1900066462	8 704	9 484	19 000
Alibaba Group Holding-SP ADR	US01609W1027	27 165	32 818	6 750
AMBEV SA-ADR	US02319V1035	2 762	8 910	120 818
Baidu Inc.	US0567521085	19 345	19 890	4 550
CEMEX SAB-SPONS ADR PART CER	US1512908898	12 279	11 777	65 394
CHINA LIFE INSURANCE CO ADR	US16939P1066	12 312	8 981	42 100
CHUNGHWA TELECOM LTD-ADR-W/I	US17133Q5027	8 262	11 445	13 129
Cia Saneamento Basico DE-ADR	US20441A1025	8 464	7 552	47 600
GAZPROM (ADR) USD	US3682872078	5 121	7 844	48 000
HDFC BANK LTD-ADR	US40415F1012	5 262	25 082	16 000
ICICI BANK LTD-SPON ADR	US45104G1040	7 099	20 739	56 570
INFOSYS TECHNOLOGIES-SP ADR	US4567881085	8 860	25 713	56 600
ITAU UNIBANCO Holding S.A.	US4655621062	9 376	9 271	71 953
JD.COM INC-ADR	US47215P1066	8 376	9 582	5 600
KB FINANCIAL GROUP INC-ADR	US48241A1051	15 974	17 005	16 089
KT CORP-SP ADR	US48268K1016	8 493	8 972	30 000
KOREA ELEC POWER CORP-SPADR	US5006311063	10 218	7 919	34 200
LG DISPLAY CO LTD-ADR	US50186V1026	16 658	15 287	66 700
NASPERS LTD-N SHS SPON ADR	US6315122092	12 160	11 937	13 200
NETEASE INC-ADR	US64110W1027	5 697	10 995	4 450
POSCO-ADR	US6934831099	8 351	9 052	5 500
PINDUODUO INC-ADR	US7223041028	6 055	8 131	2 986
SAMSUNG ELECTRONICS-GDR 144A	US7960508882	9 453	35 942	940
Sberbank-sponsored ADR	US80585Y3080	7 114	11 392	32 000
Southern Copper Corp	US84265V1052	4 722	9 880	7 165
TAIWAN SEMICONDUCTORS	US8740391003	6 473	58 735	22 800
TATA MOTORS LTD-SPON ADR	US8765685024	11 286	18 119	37 100
Tencent Holdings	US88032Q1094	23 226	35 354	21 900
UNITED MICROELECTRON-SP ADR	US9108734057	3 741	14 056	69 379
VALE SA-SP ADR	US91912E1055	8 859	12 030	24 600

(h) vývoj hodnoty podílového listu nebo akcie v rozhodném období v grafické podobě; pokud investiční strategie investičního fondu sleduje nebo kopíruje určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark), uvede se i vývoj tohoto indexu v rozhodném období v grafické podobě



(i) soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných fondem 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.

(j) hodnotu všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list nebo investiční akcii

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

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

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 2,20 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu dané třídy Fondu. Náklady na služby depozitáře činí v souladu se smlouvou s depozitářem Fondu 0,07 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu (viz Výkaz zisku a ztrát Fondu).

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

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

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

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

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

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

Mezi hlavní rizika, kterým mohou Fondy čelit, patří: tržní riziko, kreditní (úvěrové) a úrokové riziko (v případě konzervativních, dluhopisových a smíšených fondů), akciové riziko (v případě smíšených nebo akciových fondů), měnové riziko, riziko derivátů, riziko vypořádání, riziko koncentrace, riziko likvidity, ekonomická a politická rizika, operační rizika a rizika ztráty majetku v úschově. Bližší informace k rizikům tohoto Fondu jsou uvedeny ve statutu Fondu nebo v dokumentu Fondu Sdělení klíčových informací pro investory dostupném na internetové adrese Společnosti.

Na základě **Nařízení Komise (EU) č. 583/2010** ze dne 1. července 2010, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES, pokud jde o klíčové informace pro investory a podmínky, které je třeba splnit při poskytování klíčových informací pro investory nebo prospektu na jiném trvalém nosiči, než je papír, nebo prostřednictvím internetových stránek byla vytvořena jednotná metodika pro určení rizikovosti fondu pomocí tzv. syntetického ukazatele rizikovosti (dále též **„SRRI“**), který nabývá hodnoty 1 (nejméně riziková investice) až 7 (nejvíc riziková investice). Stupnice má umožnit srovnání rizikovosti investičních fondů v rámci Evropské unie. **Hodnota SRRI k 30. 06. 2021 pro tento Fond je 6**. Syntetický ukazatel rizika (SRRI) zohledňuje kolísání hodnoty podílového listu v čase a znázorňuje potenciální výnos investice ve vztahu k související rizikovosti fondu. Čím vyšší toto číslo je, tím vyšší může být výnos, ale tím je také tento výnos méně předvídatelný a investor tedy může utrpět i ztrátu. Ani zařazení Fondu do nejméně rizikové skupiny neznamená investici bez rizika. Zařazení do příslušné skupiny bylo učiněno na základě údajů z minulosti, které nejsou vždy spolehlivým vodítkem, pokud jde vývoj rizikového profilu v budoucnu. Syntetický ukazatel rizika se pravidelně přehodnocuje, a jeho hodnota se proto může měnit. Aktuální hodnota SRRI pro tento Fond je uvedená v dokumentu Sdělení klíčových informací pro investory dostupném na internetové adrese Společnosti (viz výše).

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

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

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

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

Fond nesleduje žádný určitý index ani benchmark.

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

Pro Fond není relevantní vzhledem k tomu, že Fond neinvestuje do nemovitostí nebo nemovitostních společností.

(p) srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jednu akcii nebo podílový list za 4 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období

Datum	Fondový kapitál na podílový list (v Kč)	Fondový kapitál celkem (v tis. Kč)	Počet podílových listů
31.12.2017	0,8471	540 847	639 039 442
31.12.2018	0,7064	528 054	747 575 591
31.12.2019	0,7962	639 169	802 784 297
31.12.2020	0,8509	681 396	800 820 948
30.06.2021	0,9117	718 763	788 370 045

(q) stručné informace o systému odměňování některých osob

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

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

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

1. nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů Fondem
Fond v rozhodném období nenabyl žádné vlastní akcie ani vlastní podíly.

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

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

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

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

GENERALI INVESTMENTS

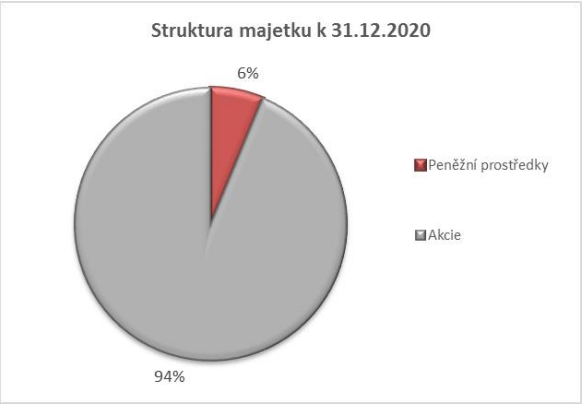
(r) údaje o skladbě k 30. 6. 2021 a změnách skladby majetku fondu

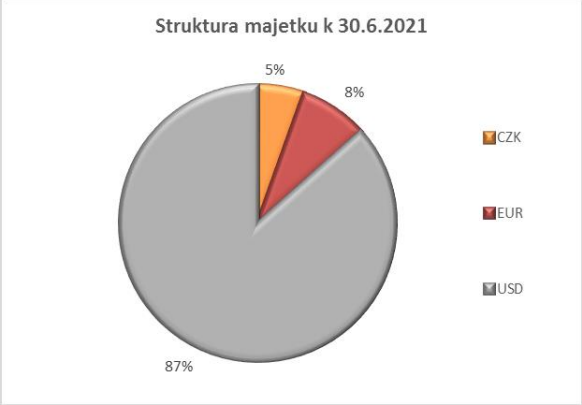
Regionální rozdělení

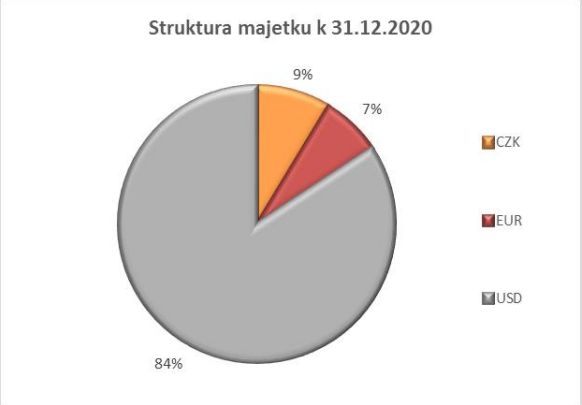
Čína	23,10 %
Jižní Korea	14,89 %
Indie	13,10 %
Tchaj-wan	12,04 %
Brazílie	7,96 %
Rusko	3,95 %
Česká republika	3,18 %
Ostatní	12,46 %

Sektorové rozdělení

Polovodiče	15,08 %
Bankovnictví	14,80 %
Internet	14,67 %
Telekomunikace	5,46 %
Těžební průmysl	5,31 %
Počítače	4,73 %
Energetický průmysl	3,60 %
Automobilový průmysl	3,43 %
Ostatní	23,63 %







FOND ROPY A ENERGETIKY, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

ISIN: CZ0008474152
Měna: CZK
Fond kolektivního investování: standardní
Klasifikace fondu podle AKAT: akciový

(a) Rozvaha fondu

Aktiva:	30. června 2021
	tis. Kč
Pohledávky za bankami	**91 744**
splatné na požádání	31 744
ostatní pohledávky	60 000
Dluhové cenné papíry	**0**
ostatních subjektů	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	**1 287 080**
Ostatní aktiva	**17 839**
ostatní pohledávky	16 327
pohledávky za státním rozpočtem	1 512
Aktiva celkem	**1 396 663**

Pasiva:	30. června 2021
	tis. Kč
Ostatní pasiva	**20 714**
ostatní závazky	20 254
závazky ke státnímu rozpočtu	0
dohadné položky pasivní	98
závazky z emitovaných PL	363
kolaterál	0
Výnosy a výdaje příštích období	**153**
Emisní ážio	**271 556**
Kapitálové fondy	**889 892**
Oceňovací rozdíly	
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta	**0**
Zisk nebo ztráta za účetní období	**214 348**
Pasiva celkem	**1 396 663**

(b) Výkaz zisku a ztrát

Výkaz zisku a ztrát	30. června 2021
	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	**85**
Náklady na úroky a podobné náklady	**0**
Náklady na poplatky a provize	**-461**
Náklady na obhospodařování fondu	**-16 385**
Náklady na depozitní služby	**-460**
Čistý zisk nebo ztráta z finan.operací	**208 894**
Ostatní provozní výnosy	**57**
Správní náklady	**-107**
Náklady na audit	-107
Ostatní finanční náklady	**871**
Přijaté dividendy	**28 046**
Zisk nebo ztráta za úč.období z běž.čin	**220 541**
Daň z příjmu	**-6 194**
Daň z příjmu z běžné činnoti	-4 207
Dodatečné odvody daně z příjmu	-1 987
Zisk nebo ztráta za úč.období po zdaň.	**214 348**

(c) 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 pololetní zprávy. 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.

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

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

(e) 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.

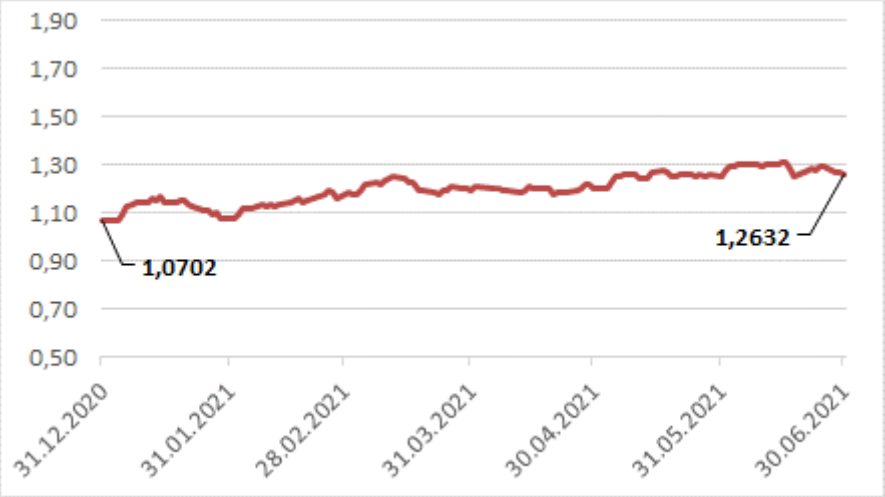
(f) identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování, v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala

Pro Fond neexistují osoby vykonávající činnost hlavního podpůrce.

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

Název cenného papíru	ISIN	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč	Počet jednotek
SCHLUMBERGER LTD.	AN8068571086	38 016	23 827	34 720
OMV AG	AT0000743059	29 208	39 854	32 600
OEST ELEKTRIZITATSWIRTS-A	AT0000746409	11 447	30 673	15 500
ENBRIDGE INC	CA29250N1050	10 679	16 329	19 022
ČEZ	CZ0005112300	34 408	31 587	49 509
RWE AG	DE0007037129	42 486	36 629	47 000
E.ON AG	DE000ENAG999	41 696	20 611	82 736
GAS NATURAL SDG	ES0116870314	26 926	38 096	68 950
IBERDROLA SA ORD	ES0144580Y14	19 945	34 194	130 520
REPSOL YPF SA	ES0173516115	31 619	31 988	118 927
NESTE OIL OYJ	FI0009013296	4 883	58 169	44 200
TOTAL FINA ELF SA	FR0000120271	89 736	79 634	81 896
ENGIE SA	FR0010208488	57 299	27 193	92 351
ELECTRICITE DE FRANCE	FR0010242511	44 603	31 163	106 145
ROYAL DUTCH SHELL PLC	GB00B03MLX29	23 544	19 605	45 242
ENEL IM	IT0003128367	22 657	36 894	184 840
ENI SPA	IT0003132476	62 520	48 787	186 400
ENERGIAS DE PORTUGAL SA	PTEDP0AM0009	10 843	14 845	130 312
APA CORPORATION operates	US03743Q1085	29 835	25 445	54 870
BAKER HUGHES A GE CO	US05722G1004	22 565	18 534	37 800
CHEVRON CORP	US1667641005	55 546	68 488	30 500
CONOCOPHILIPS	US20825C1045	21 388	24 206	18 540
DOMINION RESOURCES INC.	US25746U1097	11 910	17 665	11 200
DUKE ENERGY CORP	US26441C2044	18 962	32 850	15 521
EOG Resources INC	US26875P1012	13 185	27 012	15 100
ENERGY TRANSFER LP	US29273V1008	21 710	18 435	80 892
EXELON CORP	US30161N1019	28 526	32 869	34 600
EXXON MOBIL	US30231G1022	114 695	110 489	81 700
HALLIBURTON CO	US4062161017	27 627	22 256	44 900
HESS CORP	US42809H1077	23 644	41 372	22 100
Marathon Petroleum Corp.	US56585A1025	11 811	39 759	30 694
Phillips 66	US7185461040	15 349	35 547	19 320
SOUTHERN CO	US8425871071	13 420	23 870	18 400
VALERO ENERGY CORP	US91913Y1001	27 041	49 214	29 400

(h) vývoj hodnoty podílového listu nebo akcie v rozhodném období v grafické podobě; pokud investiční strategie investičního fondu sleduje nebo kopíruje určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark), uvede se i vývoj tohoto indexu v rozhodném období v grafické podobě



(i) soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných fondem 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.

(j) hodnotu všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list nebo investiční akcii

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

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

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 2,50 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu dané třídy Fondu. Náklady na služby depozitáře činí v souladu se smlouvou s depozitářem Fondu 0,07 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu (viz Výkaz zisku a ztrát Fondu).

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

V rozhodném období byly investice do Fondu prováděny v souladu s investiční strategií stanovenou statutem Fondu a příslušnými právními předpisy, zejména nařízením vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování, ve znění pozdějších předpisů. Rizika derivátů zahrnují všechna rizika podkladových aktiv a navíc některá další, jako například kreditní riziko emitenta, riziko likvidity (zejména u OTC derivátů), riziko vypořádání a riziko nelineární závislosti na ceně podkladového aktiva. Obecně se finanční deriváty (zejména opce a opční listy) vyznačují tzv. pákovým efektem.

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

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

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

Mezi hlavní rizika, kterým mohou Fondy čelit, patří: tržní riziko, kreditní (úvěrové) a úrokové riziko (v případě konzervativních, dluhopisových a smíšených fondů), akciové riziko (v případě smíšených nebo akciových fondů), měnové riziko, riziko derivátů, riziko vypořádání, riziko koncentrace, riziko likvidity, ekonomická a politická rizika, operační rizika a rizika ztráty majetku v úschově. Bližší informace k rizikům tohoto Fondu jsou uvedeny ve statutu Fondu nebo v dokumentu Fondu Sdělení klíčových informací pro investory dostupném na internetové adrese Společnosti.

Na základě **Nařízení Komise (EU) č. 583/2010** ze dne 1. července 2010, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES, pokud jde o klíčové informace pro investory a podmínky, které je třeba splnit při poskytování klíčových informací pro investory nebo prospektu na jiném trvalém nosiči, než je papír, nebo prostřednictvím internetových stránek byla vytvořena jednotná metodika pro určení rizikovosti fondu pomocí tzv. syntetického ukazatele rizikovosti (dále též **„SRRI“**), který nabývá hodnoty 1 (nejméně riziková investice) až 7 (nejvíc riziková investice). Stupnice má umožnit srovnání rizikovosti investičních fondů v rámci Evropské unie. **Hodnota SRRI k 30. 06. 2021 pro tento Fond je 6**. Syntetický ukazatel rizika (SRRI) zohledňuje kolísání hodnoty podílového listu v čase a znázorňuje potenciální výnos investice ve vztahu k související rizikovosti fondu. Čím vyšší toto číslo je, tím vyšší může být výnos, ale tím je také tento výnos méně předvídatelný a investor tedy může utrpět i ztrátu. Ani zařazení Fondu do nejméně rizikové skupiny neznamená investici bez rizika. Zařazení do příslušné skupiny bylo učiněno na základě údajů z minulosti, které nejsou vždy spolehlivým vodítkem, pokud jde vývoj rizikového profilu v budoucnu. Syntetický ukazatel rizika se pravidelně přehodnocuje, a jeho hodnota se proto může měnit. Aktuální hodnota SRRI pro tento Fond je uvedená v dokumentu Sdělení klíčových informací pro investory dostupném na internetové adrese Společnosti (viz výše).

Společnost ve smyslu Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2015/2365 o transparentnosti obchodů zajišťujících financování a opětovného použití a o změně nařízení (EU) č. 648/2012 (dále jen „***Nařízení SFT***“) informuje, že pro účely požadavku čl. 13 odst. 1 písm. a) Nařízení SFT nebyly v

rozhodném období využívány operace a obchody, které by měly být dle Nařízení SFT uváděny v pololetní zprávě Fondu.

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

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

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

Fond nesleduje žádný určitý index ani benchmark.

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

Pro Fond není relevantní vzhledem k tomu, že Fond neinvestuje do nemovitostí nebo nemovitostních společností.

(p) srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jednu akcii nebo podílový list za 4 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období

Datum	Fondový kapitál na podílový list (v Kč)	Fondový kapitál celkem (v tis. Kč)	Počet podílových listů
31.12.2017	1,2399	1 336 495	1 078 916 695
31.12.2018	1,1248	1 233 107	1 096 250 245
31.12.2019	1,2681	1 365 708	1 076 985 276
31.12.2020	1,0702	1 205 804	1 126 736 162
30.06.2021	1,2632	1 375 796	1 089 154 491

(q) stručné informace o systému odměňování některých osob

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

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

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

1. nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů Fondem
Fond v rozhodném období nenabyl žádné vlastní akcie ani vlastní podíly.

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

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

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

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

GENERALI INVESTMENTS

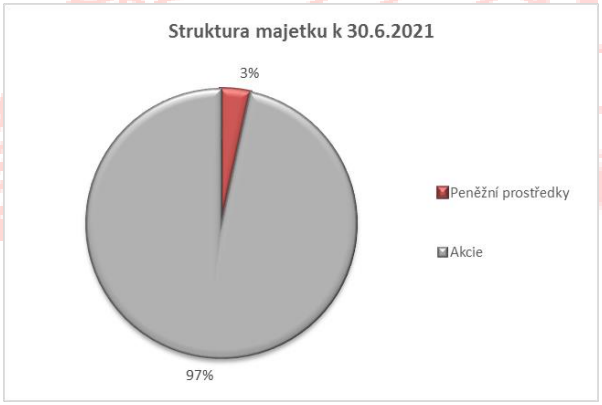
(r) údaje o skladbě k 30. 6. 2021 a změnách skladby majetku fondu

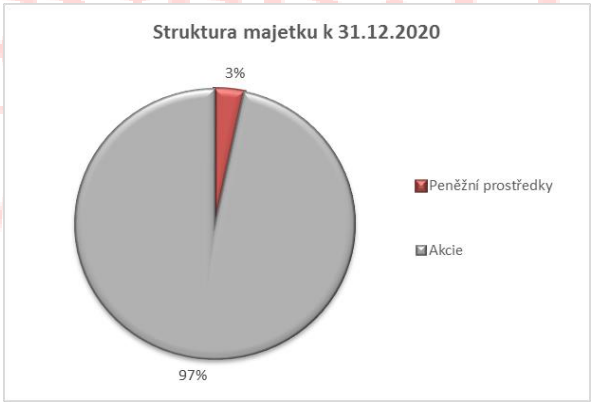
Regionální rozdělení

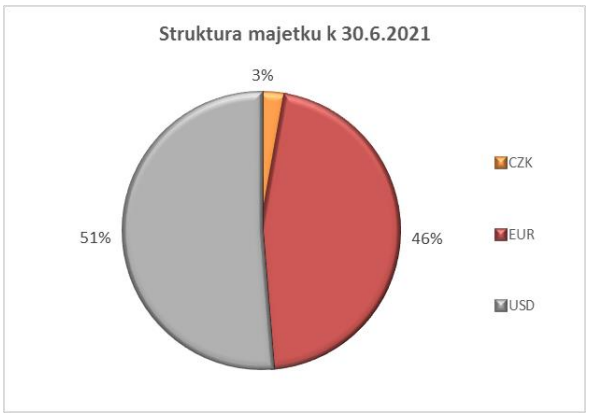
Spojené státy americké	47,22 %
Francie	10,14 %
Španělsko	7,85 %
Itálie	6,58 %
Rakousko	5,12 %
Německo	4,74 %
Finsko	4,22 %
Ostatní	7,47 %

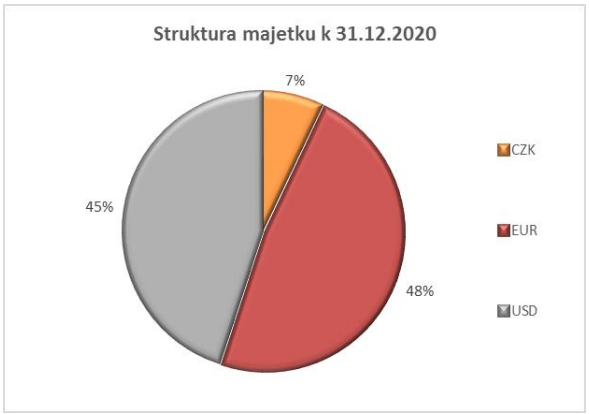
Sektorové rozdělení

Ropný a plynárenský průmysl	54,07 %
Energetický průmysl	27,79 %
Ropa a plyn (podpůrné služby)	5,54 %
Potrubní přeprava	3,06 %
Plynárenství	2,76 %
Strojírenství	0,13 %









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

ISIN: CZ0008472370
Měna: CZK
Fond kolektivního investování: speciální
Klasifikace fondu podle AKAT: smíšený

(a) Rozvaha fondu

Aktiva:	30. června 2021
	tis. Kč
Pohledávky za bankami	**28 349**
splatné na požádání	28 349
ostatní pohledávky	0
Dluhové cenné papíry	**0**
ostatních subjektů	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	**859 555**
Ostatní aktiva	**20 069**
ostatní pohledávky	20 069
pohledávky za státním rozpočtem	0
Aktiva celkem	**907 973**

Pasiva:	30. června 2021
	tis. Kč
Ostatní pasiva	**25 871**
ostatní závazky	25 702
závazky ke státnímu rozpočtu	28
dohadné položky pasivní	74
závazky z emitovaných PL	67
kolaterál	0
Výnosy a výdaje příštích období	**89**
Emisní ážio	**-180 905**
Kapitálové fondy	**1 119 230**
Oceňovací rozdíly	
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta	**-4 831**
Zisk nebo ztráta za účetní období	**-51 481**
Pasiva celkem	**907 973**

(b) Výkaz zisku a ztrát

Výkaz zisku a ztrát	30. června 2021
	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	**33**
Náklady na úroky a podobné náklady	**0**
Náklady na poplatky a provize	**-358**
Náklady na obhospodařování fondu	**-13 003**
Náklady na depozitní služby	**-318**
Čistý zisk nebo ztráta z finan.operací	**-39 966**
Ostatní provozní výnosy	**34**
Správní náklady	**-80**
Náklady na audit	-80
Ostatní finanční náklady	**-9**
Přijaté dividendy	**2 580**
Zisk nebo ztráta za úč.období z běž.čin	**-51 087**
Daň z příjmu	**-395**
Daň z příjmu z běžné činnoti	-387
Dodatečné odvody daně z příjmu	-8
Zisk nebo ztráta za úč.období po zdaň.	**-51 481**

(c) 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 pololetní zprávy. 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.

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

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

(e) 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.

(f) 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

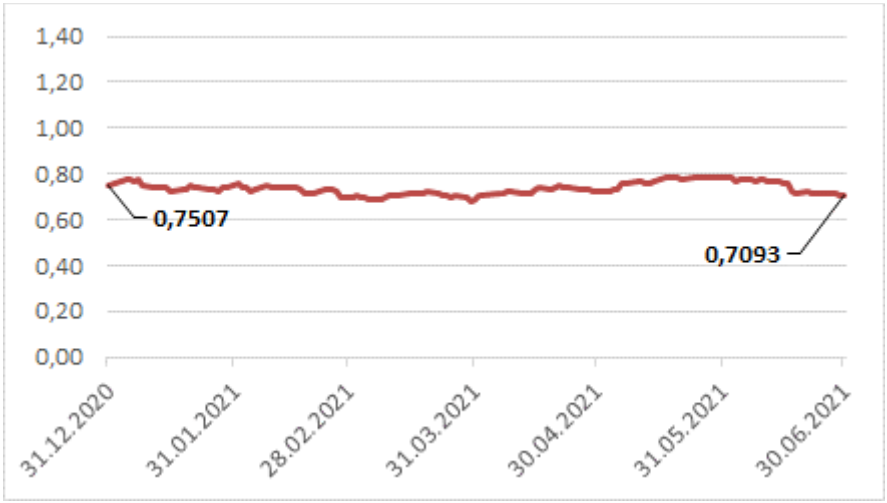
Pro Fond neexistují osoby vykonávající činnost hlavního podpůrce.

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

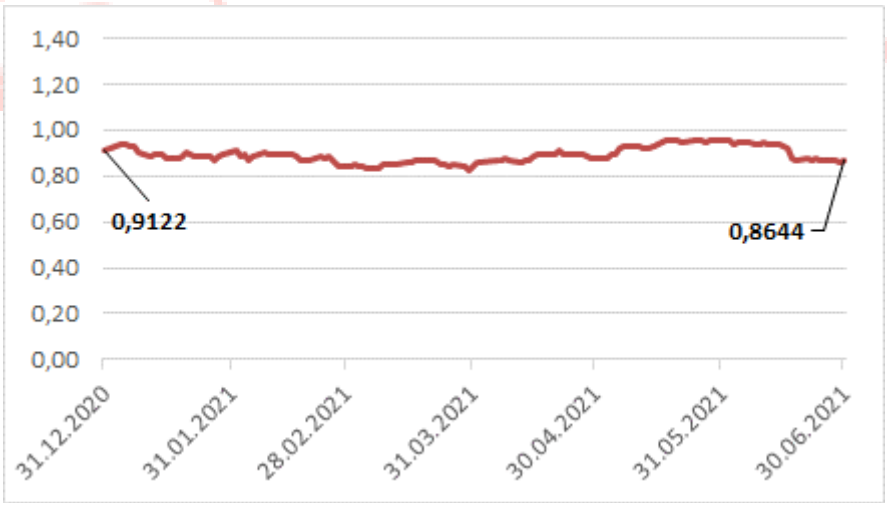
Název cenného papíru	ISIN	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč	Počet jednotek
AGNICO-EAGLE MINES LTD	CA0084741085	5 979	9 720	7 500
BARRICK GOLD CORP	CA0679011084	35 511	35 469	80 000
B2GOLD CORP	CA11777Q2099	6 676	13 990	155 000
Franco-Nevada Corporation	CA3518581051	10 426	18 661	6 000
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	CA9628791027	12 011	21 244	22 485
X IE PHYSICAL SILVER ETC	DE000A2T0VS9	0	21 266	26 385
X IE PHYSICAL GOLD ETC	DE000A2T0VU5	0	69 713	119 110
AMUNDI PHYSICAL GOLD	FR0013416716	89 476	79 988	53 000
GOLD BULLION SECURITIES LTD	GB00B00FHZ82	41 301	54 649	15 500
DB Physical Rhodium	GB00B684MW17	7 041	11 237	281
Physical Silver Source P-ETC	IE00B43VDT70	22 671	33 760	63 000
iShares Physical Silver	IE00B4NCWG09	33 617	50 882	95 000
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	IE00B4ND3602	32 353	36 945	50 000
SOURCE PHYS MRKTS GOLD P-ETC	IE00B579F325.	56 450	76 904	21 000
VV Gold Miners Ucit ETF	IE00BQQP9F84	62 433	65 385	85 000
ETFS PHYSICAL SILVER	JE00B1VS3333	15 559	18 189	35 000
ETFS PHYSICAL GOLD	JE00B1VS3770	27 577	35 795	10 000
ISHARES GOLD TRUST	US4642852044	10 570	21 681	30 000
ISHARES SILVER TRUST	US46428Q1094	21 260	32 713	63 000
Newcrest Mining LTD-SPON ADR	US6511911082	8 854	9 660	23 500
NEWMONT MINING CORP	US6516391066	38 851	39 405	29 000
SPDR GOLD TRUST	US78463V1070	16 138	24 857	7 000

(h) vývoj hodnoty podílového listu nebo akcie v rozhodném období v grafické podobě; pokud investiční strategie investičního fondu sleduje nebo kopíruje určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark), uvede se i vývoj tohoto indexu v rozhodném období v grafické podobě

Třída R



Třída A



(i) 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.

(j) hodnotu všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list nebo investiční akcii

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

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

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 3 % (Třída R), respektive 0,55 % (Třída A) průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu dané třídy Fondu. Náklady na služby depozitáře činí v souladu se smlouvou s depozitářem Fondu 0,07 % ročně z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu (viz Výkaz zisku a ztrát Fondu).

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

V rozhodném období byly investice do Fondu prováděny v souladu s investiční strategií stanovenou statutem Fondu a příslušnými právními předpisy, zejména nařízením vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování, ve znění pozdějších předpisů.
Rizika derivátů zahrnují všechna rizika podkladových aktiv a navíc některá další, jako například kreditní riziko emitenta, riziko likvidity (zejména u OTC derivátů), riziko vypořádání a riziko nelineární závislosti na ceně podkladového aktiva. Obecně se finanční deriváty (zejména opce a opční listy) vyznačují tzv. pákovým efektem.
Fond využívá měnové forwardy a měnové swapy zejména za účelem měnového zajištění a dále za účelem efektivního obhospodařování majetku. Jedná se zejména o omezení měnového rizika stávajících pozic v cizoměnových investicích. Dále Fond může využívat deriváty k řízení úrokového rizika a repo obchody.

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

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

Mezi hlavní rizika, kterým mohou Fondy čelit, patří: tržní riziko, kreditní (úvěrové) a úrokové riziko (v případě konzervativních, dluhopisových a smíšených fondů), akciové riziko (v případě smíšených nebo akciových fondů), měnové riziko, riziko derivátů, riziko vypořádání, riziko koncentrace, riziko likvidity, ekonomická a politická rizika, operační rizika a rizika ztráty majetku v úschově. Bližší informace k rizikům tohoto Fondu jsou uvedeny ve statutu Fondu nebo v dokumentu Fondu Sdělení klíčových informací pro investory dostupném na internetové adrese Společnosti.

Na základě **Nařízení Komise (EU) č. 583/2010** ze dne 1. července 2010, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES, pokud jde o klíčové informace pro investory a podmínky, které je třeba splnit při poskytování klíčových informací pro investory nebo prospektu na jiném trvalém nosiči, než je papír, nebo prostřednictvím internetových stránek byla vytvořena jednotná metodika pro určení rizikovosti fondu pomocí tzv. syntetického ukazatele rizikovosti (dále též **„SRRI“**), který nabývá hodnoty 1 (nejméně riziková investice) až 7 (nejvíc riziková investice). Stupnice má umožnit srovnání

rizikovosti investičních fondů v rámci Evropské unie. **Hodnota SRRI k 30. 06. 2021 pro tento Fond je 6**. Syntetický ukazatel rizika (SRRI) zohledňuje kolísání hodnoty podílového listu v čase a znázorňuje potenciální výnos investice ve vztahu k související rizikovosti fondu. Čím vyšší toto číslo je, tím vyšší může být výnos, ale tím je také tento výnos méně předvídatelný a investor tedy může utrpět i ztrátu. Ani zařazení Fondu do nejméně rizikové skupiny neznamená investici bez rizika. Zařazení do příslušné skupiny bylo učiněno na základě údajů z minulosti, které nejsou vždy spolehlivým vodítkem, pokud jde vývoj rizikového profilu v budoucnu. Syntetický ukazatel rizika se pravidelně přehodnocuje, a jeho hodnota se proto může měnit. Aktuální hodnota SRRI pro tento Fond je uvedená v dokumentu Sdělení klíčových informací pro investory dostupném na internetové adrese Společnosti (viz výše).

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

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

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

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

Fond nesleduje žádný určitý index ani benchmark.

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

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

(p) srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jednu akcii nebo podílový list za 4 uplynulá účetní období (u Třídy R), přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období

Třída R

Datum	Fondový kapitál na podílový list (v Kč)	Fondový kapitál celkem (v tis. Kč)	Počet podílových listů
31.12.2017	0,5864	678 354	1 157 135 213
31.12.2018	0,5150	691 565	1 342 777 767
31.12.2019	0,6223	817 602	1 313 899 045
31.12.2020	0,7507	902 461	1 202 142 720
30.06.2021	0,7093	834 469	1 176 411 471

Třída A

Datum	Fondový kapitál na podílový list (v Kč)	Fondový kapitál celkem (v tis. Kč)	Počet podílových listů
10.08.2020	1,0047	55 261	55 000 000
31.12.2020	0,9122	50 169	55 000 000
30.06.2021	0,8644	47 544	55 000 000

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

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

(r) 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.

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

1. nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů Fondem
Fond v rozhodném období nenabyl žádné vlastní akcie ani vlastní podíly.

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

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

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

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

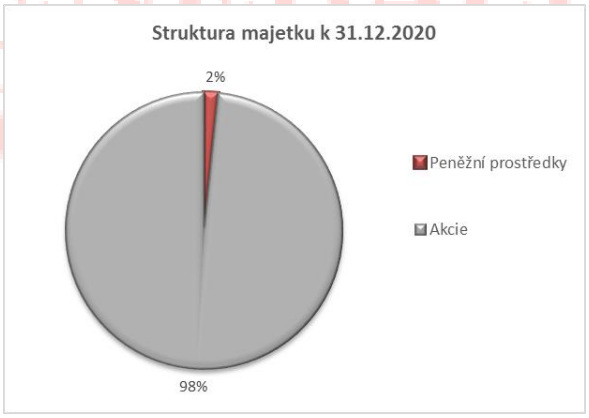
(s) údaje o skladbě k 30. 6. 2021 a změnách skladby majetku fondu

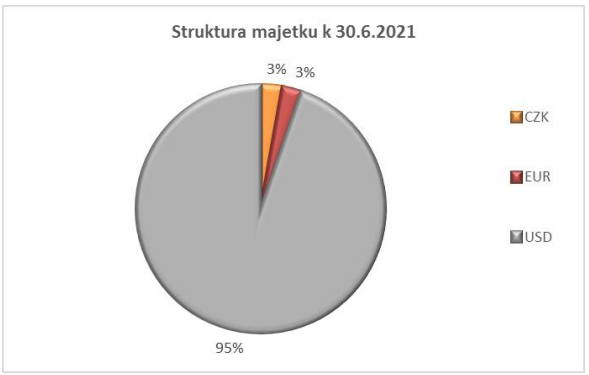
Regionální rozdělení

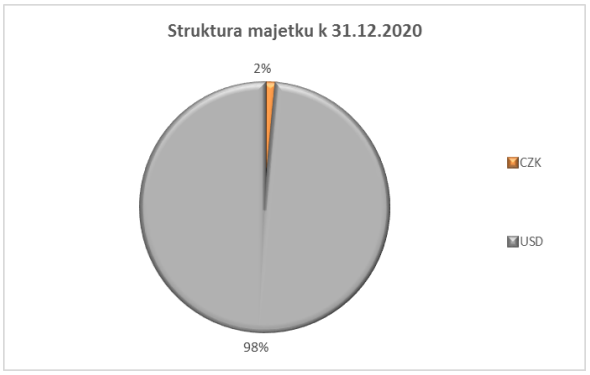
Globální expozice	71,52 %
Kanada	13,96 %
Spojené státy americké	5,81 %
Jihoafrická republika	1,74 %
Rozvíjející se trhy	1,58 %
Austrálie	1,30 %
Mexiko	0,65 %
Ostatní	0,42 %

Sektorové rozdělení

Zlato	45,18 %
Těžební průmysl	25,45 %
Stříbro	17,69 %
Globální fondy	7,38 %
Komoditní fondy	1,27 %







FOND NEMOVITOSTNÍCH AKCIÍ, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

ISIN: CZ0008472396
Měna: CZK
Fond kolektivního investování: standardní
Klasifikace fondu podle AKAT: akciový

(a) Rozvaha fondu

Aktiva:	30. června 2021
	tis. Kč
Pohledávky za bankami	**157 074**
splatné na požádání	54 074
ostatní pohledávky	103 000
Dluhové cenné papíry	**0**
ostatních subjektů	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	**1 634 010**
Ostatní aktiva	**26 404**
ostatní pohledávky	26 307
pohledávky za státním rozpočtem	98
Aktiva celkem	**1 817 489**

Pasiva:	30. června 2021
	tis. Kč
Ostatní pasiva	**22 620**
ostatní závazky	22 087
závazky ke státnímu rozpočtu	0
dohadné položky pasivní	130
závazky z emitovaných PL	404
kolaterál	0
Výnosy a výdaje příštích období	**191**
Emisní ážio	**-600 111**
Kapitálové fondy	**1 746 559**
Oceňovací rozdíly	
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta	**439 431**
Zisk nebo ztráta za účetní období	**208 799**
Pasiva celkem	**1 817 489**

(b) Výkaz zisku a ztrát

Výkaz zisku a ztrát	30. června 2021
	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	**149**
Náklady na úroky a podobné náklady	**-35**
Náklady na poplatky a provize	**-839**
Náklady na obhospodařování fondu	**-18 194**
Náklady na depozitní služby	**-580**
Čistý zisk nebo ztráta z finan.operací	**210 463**
Ostatní provozní výnosy	**46**
Správní náklady	**-143**
Náklady na audit	-143
Ostatní finanční náklady	**-489**
Přijaté dividendy	**27 494**
Zisk nebo ztráta za úč.období z běž.čin	**217 873**
Daň z příjmu	**-9 074**
Daň z příjmu z běžné činnoti	-8 676
Dodatečné odvody daně z příjmu	-398
Zisk nebo ztráta za úč.období po zdaň.	**208 799**

(c) 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 pololetní zprávy. 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.

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

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

(e) 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.

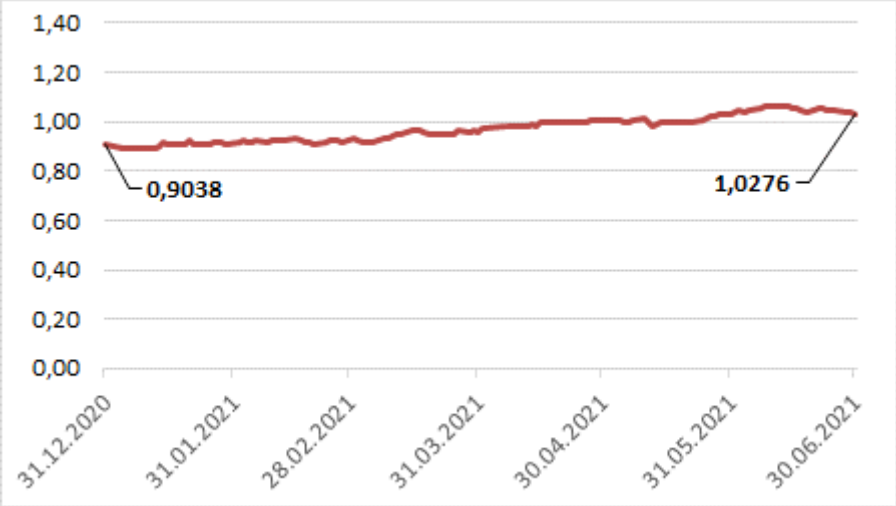
(f) identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování, v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala

Pro Fond neexistují osoby vykonávající činnost hlavního podpůrce.

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

Název cenného papíru	ISIN	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč	Počet jednotek
CA Immobilien Anlagen AG	AT0000641352	15 507	39 717	44 337
Sparkassen Imobilien AG	AT0000652250	30 904	62 272	120 964
IMMOFINANZ IMMOBILIEN ANLAGE	AT0000A21KS2	90 393	78 452	162 446
COFINIMMO	BE0003593044	37 959	43 495	13 292
DEUTSCHE EUROSHOP AG	DE0007480204	45 011	39 667	77 592
DEUTSCHE WOHNEN AG-BR	DE000A0HN5C6	23 340	72 983	55 672
VONOVIA SE	DE000A1ML7J1	34 107	77 187	55 390
DIC ASSET AG	DE000A1X3XX4	28 115	45 358	122 576
LEG Immobilien	DE000LEG1110	32 000	54 629	17 650
CITYCON OYJ	FI4000369947	25 519	21 192	115 734
ICADE	FR0000035081	31 528	40 937	22 065
COVIVIO	FR0000064578	27 353	26 283	14 300
KLEPIERRE	FR0000121964	66 722	56 427	101 893
GECINA SA	FR0010040865	26 183	35 989	10 930
UNIBAIL GROUP STAPLED	FR0013326246	70 644	50 176	26 974
ATRIUM EUROPEAN REAL ESTATE	JE00B3DCF752	35 640	21 693	283 740
EASY ETF EPRA EURO	LU0192223062	21 938	29 579	118 326
Grand City Properties	LU0775917882	19 720	30 195	52 149
AROUNDTOWN SA	LU1673108939	32 569	34 345	205 000
VASTNED RETAIL NV	NL0000288918	39 585	28 955	45 999
CTP NV W/I	NL00150006R6	23 266	27 212	62 809
American Campus Communities	US0248351001	23 320	26 042	26 000
AMERICAN TOWER CORP	US03027X1000	35 121	41 699	7 200
APARTMENT INCOME REIT CO	US03750L1098	0	35 102	34 520
DR HORTON INC	US23331A1097	10 068	28 480	14 700
DIGITAL REALTY TRUST INC	US2538681030	35 794	39 354	12 200
Duke Realty CORP	US2644115055	22 173	57 558	56 700
EQUINIX ING	US29444U7000	40 173	46 459	2 700
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	US4219461047	27 251	33 927	52 400
HOST HOTELS & RESORTS INC	US44107P1049	30 075	30 044	82 000
KB HOME	US48666K1097	15 413	28 809	33 000
Kimco Realty CORP	US49446R1095	32 341	32 765	73 300
Prologis INC	US74340W1036	22 438	74 756	29 172
PUBLIC STORAGE	US74460D1090	25 417	49 316	7 650
Pultegroup INC	US7458671010	13 509	24 802	21 200
SIMON PROPERTY GROUP INC	US8288061091	62 264	76 374	27 302
WELLTOWER	US95040Q1040	45 027	64 315	36 100

(h) vývoj hodnoty podílového listu nebo akcie v rozhodném období v grafické podobě; pokud investiční strategie investičního fondu sleduje nebo kopíruje určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark), uvede se i vývoj tohoto indexu v rozhodném období v grafické podobě



(i) soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných fondem 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.

(j) hodnotu všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list nebo investiční akcii

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

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

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 2,20 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu dané třídy Fondu. Náklady na služby depozitáře činí v souladu se smlouvou s depozitářem Fondu 0,07 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu (viz Výkaz zisku a ztrát Fondu).

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

V rozhodném období byly investice do Fondu prováděny v souladu s investiční strategií stanovenou statutem Fondu a příslušnými právními předpisy, zejména nařízením vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování, ve znění pozdějších předpisů. Rizika derivátů zahrnují všechna rizika podkladových aktiv a navíc některá další, jako například kreditní riziko emitenta, riziko likvidity (zejména u OTC derivátů), riziko vypořádání a riziko nelineární závislosti na ceně podkladového aktiva. Obecně se finanční deriváty (zejména opce a opční listy) vyznačují tzv. pákovým efektem.

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

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

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

Mezi hlavní rizika, kterým mohou Fondy čelit, patří: tržní riziko, kreditní (úvěrové) a úrokové riziko (v případě konzervativních, dluhopisových a smíšených fondů), akciové riziko (v případě smíšených nebo akciových fondů), měnové riziko, riziko derivátů, riziko vypořádání, riziko koncentrace, riziko likvidity, ekonomická a politická rizika, operační rizika a rizika ztráty majetku v úschově. Bližší informace k rizikům tohoto Fondu jsou uvedeny ve statutu Fondu nebo v dokumentu Fondu Sdělení klíčových informací pro investory dostupném na internetové adrese Společnosti.

Na základě **Nařízení Komise (EU) č. 583/2010** ze dne 1. července 2010, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES, pokud jde o klíčové informace pro investory a podmínky, které je třeba splnit při poskytování klíčových informací pro investory nebo prospektu na jiném trvalém nosiči, než je papír, nebo prostřednictvím internetových stránek byla vytvořena jednotná metodika pro určení rizikovosti fondu pomocí tzv. syntetického ukazatele rizikovosti (dále též **„SRRI“**), který nabývá hodnoty 1 (nejméně riziková investice) až 7 (nejvíc riziková investice). Stupnice má umožnit srovnání rizikovosti investičních fondů v rámci Evropské unie. **Hodnota SRRI k 30. 06. 2021 pro tento Fond je 6**. Syntetický ukazatel rizika (SRRI) zohledňuje kolísání hodnoty podílového listu v čase a znázorňuje potenciální výnos investice ve vztahu k související rizikovosti fondu. Čím vyšší toto číslo je, tím vyšší může být výnos, ale tím je také tento výnos méně předvídatelný a investor tedy může utrpět i ztrátu. Ani zařazení Fondu do nejméně rizikové skupiny neznamená investici bez rizika. Zařazení do příslušné skupiny bylo učiněno na základě údajů z minulosti, které nejsou vždy spolehlivým vodítkem, pokud jde vývoj rizikového profilu v budoucnu. Syntetický ukazatel rizika se pravidelně přehodnocuje, a jeho hodnota se proto může měnit. Aktuální hodnota SRRI pro tento Fond je uvedená v dokumentu Sdělení klíčových informací pro investory dostupném na internetové adrese Společnosti (viz výše).

Společnost ve smyslu Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2015/2365 o transparentnosti obchodů zajišťujících financování a opětovného použití a o změně nařízení (EU) č. 648/2012 (dále jen „***Nařízení SFT***“) informuje, že pro účely požadavku čl. 13 odst. 1 písm. a) Nařízení SFT nebyly v

rozhodném období využívány operace a obchody, které by měly být dle Nařízení SFT uváděny v pololetní zprávě Fondu.

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

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

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

Fond nesleduje žádný určitý index ani benchmark.

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

Pro Fond není relevantní vzhledem k tomu, že Fond neinvestuje do nemovitostí nebo nemovitostních společností.

(p) srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jednu akcii nebo podílový list za 4 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období

Datum	Fondový kapitál na podílový list (v Kč)	Fondový kapitál celkem (v tis. Kč)	Počet podílových listů
31.12.2017	0,9296	1 646 638	1 749 010 079
31.12.2018	0,8363	1 291 450	1 544 202 309
31.12.2019	1,0348	1 417 612	1 369 908 302
31.12.2020	0,9038	1 444 277	1 598 044 928
30.06.2021	1,0276	1 794 678	1 746 559 337

(q) stručné informace o systému odměňování některých osob

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

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

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

1. nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů Fondem
Fond v rozhodném období nenabyl žádné vlastní akcie ani vlastní podíly.
2. pobočce nebo jiné části obchodního závodu Fondu v zahraničí
Fond v rozhodném období neměl žádné pobočky nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí.

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

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

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

GENERALI INVESTMENTS

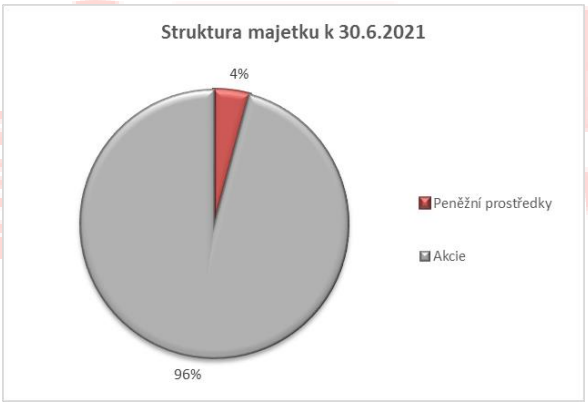
(r) údaje o skladbě k 30. 6. 2021 a změnách skladby majetku fondu

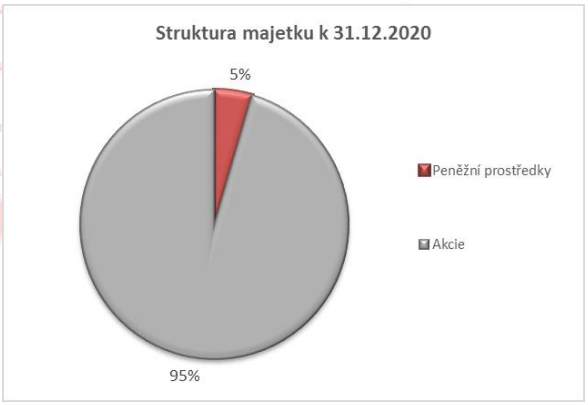
Regionální rozdělení

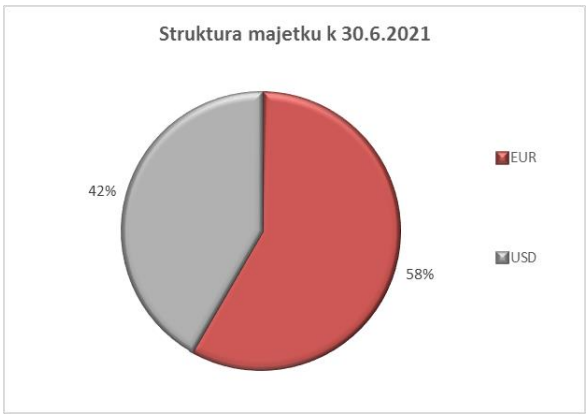
Spojené státy americké	38,61 %
Německo	19,66 %
Rakousko	10,03 %
Francie	8,87 %
Holandsko	6,59 %
Belgie	2,42 %
Finsko	1,75 %
Ostatní	2,88 %

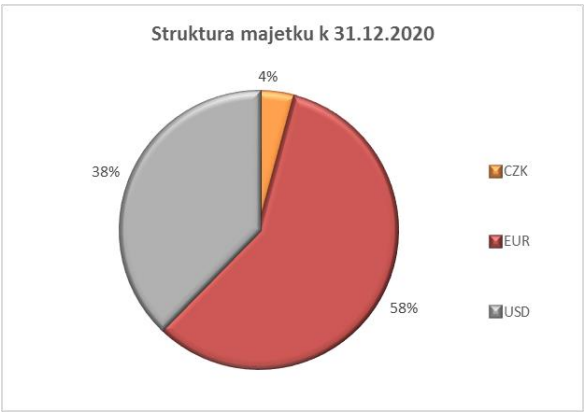
Sektorové rozdělení

REITS	44,99 %
Nemovitostní společnosti	37,65 %
Stavební společnosti	4,56 %
Letectví a obrana	1,95 %
Nemovitostní fondy	1,64 %









FOND ŽIVÉ PLANETY, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

ISIN: CZ0008472693
Měna: CZK
Fond kolektivního investování: speciální
Klasifikace fondu podle AKAT: smíšený

(a) Rozvaha fondu

Aktiva:	30. června 2021
	tis. Kč
Pohledávky za bankami	**31 695**
splatné na požádání	7 695
ostatní pohledávky	24 000
Dluhové cenné papíry	**21 440**
ostatních subjektů	21 440
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	**511 187**
Ostatní aktiva	**12 439**
ostatní pohledávky	11 727
pohledávky za státním rozpočtem	713
Aktiva celkem	**576 762**

Pasiva:	30. června 2021
	tis. Kč
Ostatní pasiva	**9 354**
ostatní závazky	8 664
závazky ke státnímu rozpočtu	0
dohadné položky pasivní	31
závazky z emitovaných PL	659
kolaterál	0
Výnosy a výdaje příštích období	**71**
Emisní ážio	**-125 773**
Kapitálové fondy	**472 974**
Oceňovací rozdíly	
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta	**204 341**
Zisk nebo ztráta za účetní období	**15 795**
Pasiva celkem	**576 762**

(b) Výkaz zisku a ztrát

Výkaz zisku a ztrát	30. června 2021
	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	**184**
Náklady na úroky a podobné náklady	**0**
Náklady na poplatky a provize	**-508**
Náklady na obhospodařování fondu	**-5 809**
Náklady na depozitní služby	**-185**
Čistý zisk nebo ztráta z finan.operací	**20 500**
Ostatní provozní výnosy	**36**
Správní náklady	**-33**
Náklady na audit	-33
Ostatní finanční náklady	**-31**
Přijaté dividendy	**3 066**
Zisk nebo ztráta za úč.období z běž.čin	**17 222**
Daň z příjmu	**-1 427**
Daň z příjmu z běžné činnoti	-1 170
Dodatečné odvody daně z příjmu	-257
Zisk nebo ztráta za úč.období po zdaň.	**15 795**

(c) 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 pololetní zprávy. 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.

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

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

(e) 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.

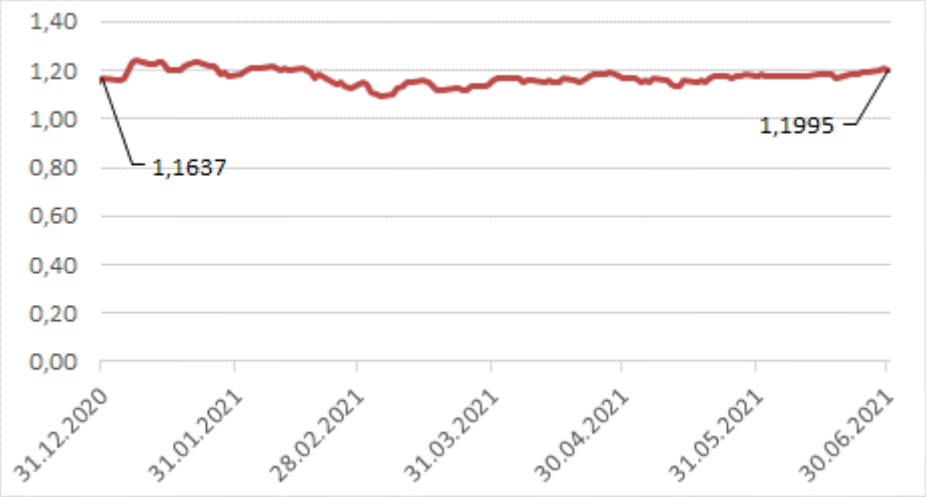
(f) identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování, v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala

Pro Fond neexistují osoby vykonávající činnost hlavního podpůrce.

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

Název cenného papíru	ISIN	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč	Počet jednotek
LENZING AG	AT0000644505	8 074	11 756	4 470
OMV AG	AT0000743059	5 496	8 924	7 300
OEST ELEKTRIZITATSWIRTS-A	AT0000746409	12 323	22 916	11 580
Waste Connections INC	CA94106B1013	13 877	26 232	10 245
VESTAS Wind Systems A/S	DK0061539921	12 936	27 184	32 225
Gamesa corp Tecnologica	ES0143416115	8 347	13 872	19 330
IBERDROLA SA ORD	ES0144580Y14	7 052	6 978	26 635
TOTAL FINA ELF SA	FR0000120271	6 646	7 001	7 200
ELECTRICITE DE FRANCE	FR0010242511	6 703	7 724	26 309
NEOEN SA	FR0011675362	5 295	5 792	6 000
PENNON GROUP PLC	GB00B18V8630	5 582	6 319	18 741
Kingspan Group PLC	IE0004927939	3 859	8 119	4 000
ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY	IE00B1XNHC34	12 860	13 209	46 000
Pentair PLC	IE00BLS09M33	7 419	11 431	7 900
X ESG MSCI WORLD	IE00BZ02LR44	12 164	14 809	21 050
ENEL IM	IT0003128367	6 338	5 988	30 000
CTP NV W/I	NL00150006R6	5 555	6 552	15 124
American Water works	US0304201033	8 836	23 131	7 000
ENPHASE ENERGY INC	US29355A1079	7 845	13 385	3 400
ESSENTIAL UTILITIES INC	US29670G1022	5 011	9 401	9 595
EVOQUA WATER TECHNOLOGIES CO	US30057T1051	6 641	7 242	10 000
FIRST SOLAR INC	US3364331070	4 807	8 402	4 330
NEXRERA ENERGY	US65339F1012	5 669	5 813	3 700
PLUG POWER INC	US72919P2020	14 161	14 000	19 100
REPUBLIC SERVICES INC	US7607591002	10 259	23 302	9 880
SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC	US83417M1045	5 226	10 013	1 690
STERICYCLE INC	US8589121081	6 872	6 151	4 010
VASTE MANAGEMENT INC	US94106L1098	14 850	30 429	10 130
XYLEM INC	US98419M1009	6 403	19 366	7 530
RUSSIAN RAIL (RZD CAP)	XS1843437036	8 217	8 087	300

(h) vývoj hodnoty podílového listu nebo akcie v rozhodném období v grafické podobě; pokud investiční strategie investičního fondu sleduje nebo kopíruje určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark), uvede se i vývoj tohoto indexu v rozhodném období v grafické podobě



(i) soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných fondem 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.

(j) hodnotu všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list nebo investiční akcii

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

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

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 2,20 % 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 Výkaz zisku a ztrát Fondu).

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

V rozhodném období byly investice do Fondu prováděny v souladu s investiční strategií stanovenou statutem Fondu a příslušnými právními předpisy, zejména nařízením vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování, ve znění pozdějších předpisů.
Rizika derivátů zahrnují všechna rizika podkladových aktiv a navíc některá další, jako například kreditní riziko emitenta, riziko likvidity (zejména u OTC derivátů), riziko vypořádání a riziko nelineární závislosti na ceně podkladového aktiva. Obecně se finanční deriváty (zejména opce a opční listy) vyznačují tzv. pákovým efektem.

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

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

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

Mezi hlavní rizika, kterým mohou Fondy čelit, patří: tržní riziko, kreditní (úvěrové) a úrokové riziko (v případě konzervativních, dluhopisových a smíšených fondů), akciové riziko (v případě smíšených nebo akciových fondů), měnové riziko, riziko derivátů, riziko vypořádání, riziko koncentrace, riziko likvidity, ekonomická a politická rizika, operační rizika a rizika ztráty majetku v úschově. Bližší informace k rizikům tohoto Fondu jsou uvedeny ve statutu Fondu nebo v dokumentu Fondu Sdělení klíčových informací pro investory dostupném na internetové adrese Společnosti.

Na základě **Nařízení Komise (EU) č. 583/2010** ze dne 1. července 2010, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES, pokud jde o klíčové informace pro investory a podmínky, které je třeba splnit při poskytování klíčových informací pro investory nebo prospektu na jiném trvalém nosiči, než je papír, nebo prostřednictvím internetových stránek byla vytvořena jednotná metodika pro určení rizikovosti fondu pomocí tzv. syntetického ukazatele rizikovosti (dále též **„SRRI“**), který nabývá hodnoty 1 (nejméně riziková investice) až 7 (nejvíc riziková investice). Stupnice má umožnit srovnání rizikovosti investičních fondů v rámci Evropské unie. **Hodnota SRRI k 30. 06. 2021 pro tento Fond je 6**. Syntetický ukazatel rizika (SRRI) zohledňuje kolísání hodnoty podílového listu v čase a znázorňuje potenciální výnos investice ve vztahu k související rizikovosti fondu. Čím vyšší toto číslo je, tím vyšší může být výnos, ale tím je také tento výnos méně předvídatelný a investor tedy může utrpět i ztrátu. Ani zařazení Fondu do nejméně rizikové skupiny neznamená investici bez rizika. Zařazení do příslušné skupiny bylo učiněno na základě údajů z minulosti, které nejsou vždy spolehlivým vodítkem, pokud jde vývoj rizikového profilu v budoucnu. Syntetický ukazatel rizika se pravidelně přehodnocuje, a jeho hodnota se proto může měnit. Aktuální hodnota SRRI pro tento Fond je uvedená v dokumentu Sdělení klíčových informací pro investory dostupném na internetové adrese Společnosti (viz výše).

Společnost ve smyslu Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2015/2365 o transparentnosti obchodů zajišťujících financování a opětovného použití a o změně nařízení (EU) č. 648/2012 (dále jen „***Nařízení SFT***“) informuje, že pro účely požadavku čl. 13 odst. 1 písm. a) Nařízení SFT nebyly v

rozhodném období využívány operace a obchody, které by měly být dle Nařízení SFT uváděny v pololetní zprávě Fondu.

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

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

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

Fond nesleduje žádný určitý index ani benchmark.

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

Pro Fond není relevantní vzhledem k tomu, že Fond neinvestuje do nemovitostí nebo nemovitostních společností.

(p) srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jednu akcii nebo podílový list za 4 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období

Datum	Fondový kapitál na podílový list (v Kč)	Fondový kapitál celkem (v tis. Kč)	Počet podílových listů
31.12.2017	0,7683	306 298	394 291 955
31.12.2018	0,7079	290 893	410 895 996
31.12.2019	0,9035	342 334	378 890 895
31.12.2020	1,1637	462 546	397 480 597
30.06.2021	1,1995	567 336	472 973 640

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

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

(r) 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 s e 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.

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

1. nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů Fondem
Fond v rozhodném období nenabyl žádné vlastní akcie ani vlastní podíly.

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

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

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

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

(s) údaje o skladbě k 30. 6. 2021 a změnách skladby majetku fondu

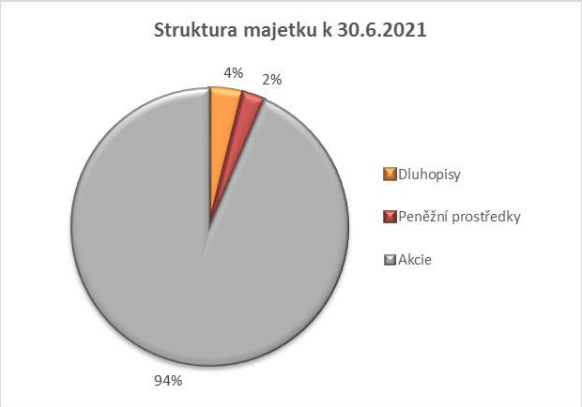
Regionální rozdělení

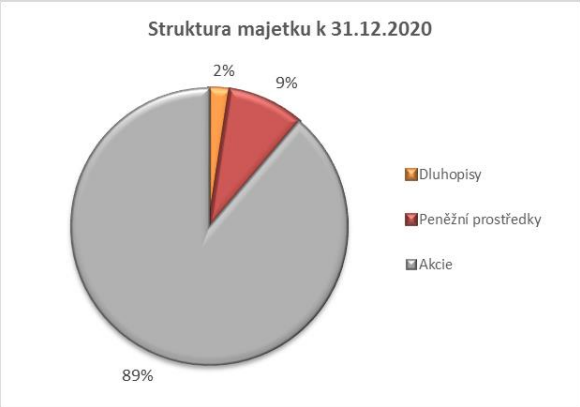
Spojené státy americké	34,04 %
Rakousko	9,55 %
Francie	8,25 %
Španělsko	5,49 %
Kanada	5,36 %
Německo	5,03 %
Dánsko	4,78 %
Ostatní	19,73 %

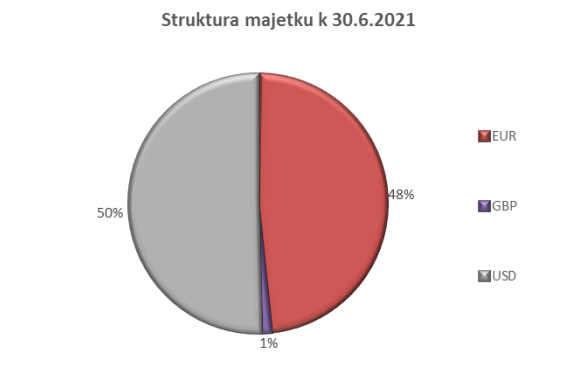
Sektorové rozdělení

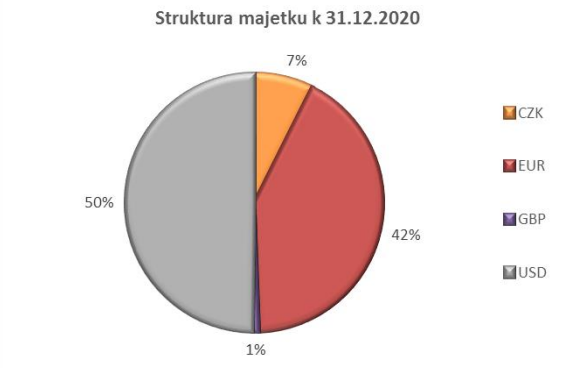
Alternativní zdroje energie	19,76 %
Odpadový management	15,95 %
Energetický průmysl	14,25 %
Vodohospodářství	9,26 %
Výroba strojů - různé	5,20 %
Ropný a plynárenský průmysl	4,30 %
Chemický průmysl	3,51 %
Nemovitostní společnosti	3,50 %
Ostatní	16,49 %

GENERALI









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

ISIN: CZ0008474806
Měna: CZK
Fond kolektivního investování: standardní
Klasifikace fondu podle AKAT: dluhopisový

(a) Rozvaha fondu

Aktiva:	30. června 2021
	tis. Kč
Pohledávky za bankami	**20 700**
splatné na požádání	10 700
ostatní pohledávky	10 000
Dluhové cenné papíry	**202 045**
ostatních subjektů	202 045
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	**0**
Ostatní aktiva	**179**
ostatní pohledávky	73
pohledávky za státním rozpočtem	107
Aktiva celkem	**222 924**

Pasiva:	30. června 2021
	tis. Kč
Ostatní pasiva	**2 863**
ostatní závazky	2 922
závazky ke státnímu rozpočtu	0
dohadné položky pasivní	31
závazky z emitovaných PL	-90
kolaterál	0
Výnosy a výdaje příštích období	**17**
Emisní ážio	**1 236**
Kapitálové fondy	**208 496**
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta	**10 684**
Zisk nebo ztráta za účetní období	**-373**
Pasiva celkem	**222 924**

(b) Výkaz zisku a ztrát

Výkaz zisku a ztrát	30. června 2021
	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	**976**
Náklady na úroky a podobné náklady	**0**
Náklady na poplatky a provize	**-81**
Náklady na obhospodařování fondu	**-440**
Náklady na depozitní služby	**-77**
Čistý zisk nebo ztráta z finan.operací	**-720**
Ostatní provozní výnosy	**1**
Správní náklady	**-33**
Náklady na audit	-33
Ostatní finanční náklady	**0**
Přijaté dividendy	**0**
Zisk nebo ztráta za úč.období z běž.čin	**-374**
Daň z příjmu	**1**
Daň z příjmu z běžné činnoti	0
Dodatečné odvody daně z příjmu	1
Zisk nebo ztráta za úč.období po zdaň.	**-373**

(c) 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 pololetní zprávy. 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.

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

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

(e) 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.

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

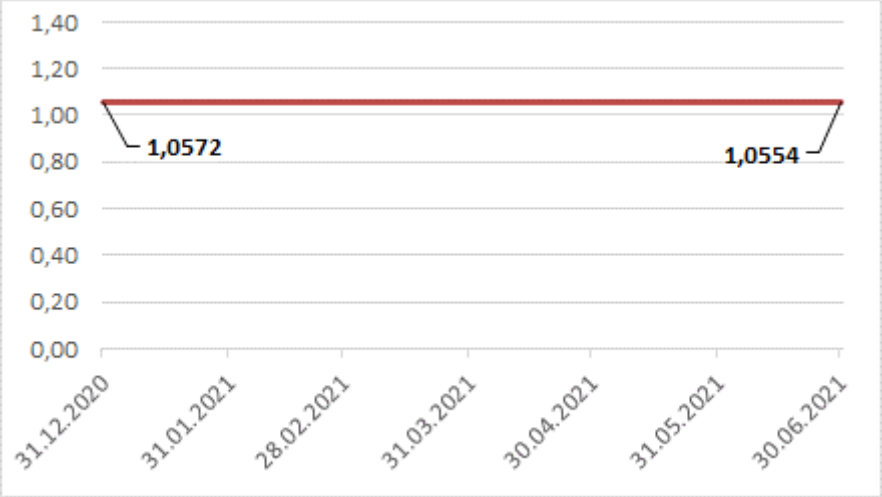
Pro Fond neexistují osoby vykonávající činnost hlavního podpůrce.

GENERALI INVESTMENTS

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

Název cenného papíru	ISIN	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč	Počet jednotek
SD GOV 4,70 12/09/2022	CZ0001001945	4 402	4 359	400
SD Czech Republic 18/4/2023	CZ0001003123	5 234	5 071	500
CZECH REPUBLIC 0,29 27	CZ0001004105	5 048	4 987	500
CZECH REPUBLIC	CZ0001004469	8 029	7 749	800
CZECH REPUBLIC	CZ0001004600	4 714	4 925	500
CZECH REPUBLIC	CZ0001005037	4 810	4 622	500
CZECH REPUBLIC	CZ0001005888	2 963	2 856	300
CZECH REPUBLIC	CZ0001006167	7 641	7 623	800
DAIGR O ,3/8; 11/08/2026	DE000A2YNZW8	2 579	2 597	100
REPHUN 5 3/8;03/25/24	US445545AL04	5 309	4 903	100
ROMANI 6,75 7/2/2022	US77586TAA43	2 803	2 284	50
CROATIA	XS1028953989	2 936	2 655	100
VOLKSWAGEN LEASING GMBH	XS1050917373	3 954	3 914	150
WELLS FARGO COMPANY	XS1074382893	2 791	2 717	100
FIAT CHRYSLER FINANCE EU	XS1088515207	2 770	2 796	100
CROATIA	XS1117298916	8 838	8 572	300
MFINANCE FRANCE SA	XS1143974159	2 655	2 600	100
MAHLE GMBH	XS1233299459	2 637	2 607	100
HUNGARIAN DEVELOPMENT 2,375 21	XS1330975977	6 135	5 756	220
STELLANTIS NV	XS1388625425	2 904	2 830	100
MOLHB 2,625 28/4/23	XS1401114811	6 831	6 696	250
ČESKÉ DRÁHY	XS1415366720	2 686	2 641	100
CETIN FINANCE BV	XS1529936335	4 958	4 935	5
NEMAK SAB DE CV	XS1533916299	2 625	2 618	100
SOCIETE GENERALE	XS1586146851	5 179	5 131	2
BANK OF AMERICA CORP	XS1602557495	5 172	5 126	200
MORGAN STANLEY	XS1603892065	5 110	5 110	200
LLOYDS BANKING GROUP PLC	XS1633845158	2 570	2 583	100
HSBC HOLDINGS PLC	XS1681855539	5 112	5 118	200
BANCO SANTANDER SA	XS1689234570	2 517	2 573	1
GOLDMAN SACHS GROUP INC	XS1691349523	2 531	2 556	100
LEASEPLAN CORPORATION NV	XS1698502165	3 000	3 023	30
NIBC BANK NV	XS1716334781	3 000	3 002	30
ING GROEP NV	XS1771838494	5 387	5 326	2
CITIGROUP INC	XS1795253134	5 037	5 131	200
BNP PARIBAS	XS1799097073	3 210	3 099	1
ALTRIA GROUP INC	XS1843443513	2 659	2 684	100
SANTANDER BANK POLSKA	XS1849525057	2 563	2 570	100
HUNGARY	XS1887498282	2 751	2 712	100
UNITED MEXICAN STATES	XS1974394675	5 437	5 406	200
HUNGARIAN DEVELOPMENT BA	XS2010030752	3 011	3 046	114
PPF ARENA 1 BV	XS2078976805	2 524	2 645	100
ERSTE GROUP BANK AG	XS2083210729	2 542	2 575	1
CEZ AS	XS2084418339	2 541	2 627	100
REPUBLIC OF INDONESIA	XS2100404396	2 526	2 590	100
Banco Santander SA	XS2113889351	2 512	2 565	1
OMV AG	XS2154347293	2 752	2 674	100
REPUBLIC OF SERBIA	XS2170186923	2 975	2 850	100
CONTINENTAL AG	XS2178586157	4 444	4 326	150
FERRARI NV	XS2180509999	5 357	5 308	200
HUNGARY;0,5;11/2030	XS2259191273	2 583	2 510	100
GOLDMAN SACHS GROUP INC	XS2292954893	2 594	2 508	100

(h) vývoj hodnoty podílového listu nebo akcie v rozhodném období v grafické podobě; pokud investiční strategie investičního fondu sleduje nebo kopíruje určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark), uvede se i vývoj tohoto indexu v rozhodném období v grafické podobě



(i) soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných fondem 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.

(j) hodnotu všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list nebo investiční akcii

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

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

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 0,40% průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu dané třídy Fondu. Náklady na služby depozitáře činí v souladu se smlouvou s depozitářem Fondu 0,07 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu (viz Výkaz zisku a ztrát Fondu).

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

V rozhodném období byly investice do Fondu prováděny v souladu s investiční strategií stanovenou statutem Fondu a příslušnými právními předpisy, zejména nařízením vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování, ve znění pozdějších předpisů.
Rizika derivátů zahrnují všechna rizika podkladových aktiv a navíc některá další, jako například kreditní riziko emitenta, riziko likvidity (zejména u OTC derivátů), riziko vypořádání a riziko nelineární závislosti na ceně podkladového aktiva. Obecně se finanční deriváty (zejména opce a opční listy) vyznačují tzv. pákovým efektem.

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

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

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

Mezi hlavní rizika, kterým mohou Fondy čelit, patří: tržní riziko, kreditní (úvěrové) a úrokové riziko (v případě konzervativních, dluhopisových a smíšených fondů), akciové riziko (v případě smíšených nebo akciových fondů), měnové riziko, riziko derivátů, riziko vypořádání, riziko koncentrace, riziko likvidity, ekonomická a politická rizika, operační rizika a rizika ztráty majetku v úschově. Bližší informace k rizikům tohoto Fondu jsou uvedeny ve statutu Fondu nebo v dokumentu Fondu Sdělení klíčových informací pro investory dostupném na internetové adrese Společnosti.

Na základě **Nařízení Komise (EU) č. 583/2010** ze dne 1. července 2010, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES, pokud jde o klíčové informace pro investory a podmínky, které je třeba splnit při poskytování klíčových informací pro investory nebo prospektu na jiném trvalém nosiči, než je papír, nebo prostřednictvím internetových stránek byla vytvořena jednotná metodika pro určení rizikovosti fondu pomocí tzv. syntetického ukazatele rizikovosti (dále též „**SRRI**“), který nabývá hodnoty 1 (nejméně riziková investice) až 7 (nejvíc riziková investice). Stupnice má umožnit srovnání rizikovosti investičních fondů v rámci Evropské unie. **Hodnota SRRI k 30. 06. 2021 pro tento Fond je 2**. Syntetický ukazatel rizika (SRRI) zohledňuje kolísání hodnoty podílového listu v čase a znázorňuje potenciální výnos investice ve vztahu k související rizikovosti fondu. Čím vyšší toto číslo je, tím vyšší může být výnos, ale tím je také tento výnos méně předvídatelný a investor tedy může utrpět i ztrátu. Ani zařazení Fondu do nejméně rizikové skupiny neznamená investici bez rizika.
Zařazení do příslušné skupiny bylo učiněno na základě údajů z minulosti, které nejsou vždy spolehlivým vodítkem, pokud jde vývoj rizikového profilu v budoucnu. Syntetický ukazatel rizika se pravidelně přehodnocuje, a jeho hodnota se proto může měnit. Aktuální hodnota SRRI pro tento Fond je uvedená v dokumentu Sdělení klíčových informací pro investory dostupném na internetové adrese Společnosti (viz výše).

Společnost ve smyslu Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2015/2365 o transparentnosti obchodů zajišťujících financování a opětovného použití a o změně nařízení (EU) č. 648/2012 (dále jen

„***Nařízení SFT***“) informuje, že pro účely požadavku čl. 13 odst. 1 písm. a) Nařízení SFT nebyly v rozhodném období využívány operace a obchody, které by měly být dle Nařízení SFT uváděny v pololetní zprávě Fondu.

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

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

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

Fond nesleduje žádný určitý index ani benchmark.

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

Pro Fond není relevantní vzhledem k tomu, že Fond neinvestuje do nemovitostí nebo nemovitostních společností.

(p) srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jednu akcii nebo podílový list za 4 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období

Datum	Fondový kapitál na podílový list (v Kč)	Fondový kapitál celkem (v tis. Kč)	Počet podílových listů
30.12.2017	1,0219	208 206	197 530 736
31.12.2018	1,0058	204 027	202 853 928
31.12.2019	1,0415	213 660	205 142 059
31.12.2020	1,0572	220 844	208 900 662
30.06.2021	1,0554	220 044	208 496 334

(q) stručné informace o systému odměňování některých osob

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

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

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

1. nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů Fondem
Fond v rozhodném období nenabyl žádné vlastní akcie ani vlastní podíly.

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

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

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

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

GENERALI INVESTMENTS

(r) údaje o skladbě k 30. 6. 2021 a změnách skladby majetku fondu

Regionální rozdělení

Česká republika	23,76 %
Spojené státy americké	14,26 %
Maďarsko	11,62 %
Německo	8,50 %
Holandsko	6,35 %
Chorvatsko	5,09 %
Francie	3,73 %
Ostatní	18,30 %

Sektorové rozdělení

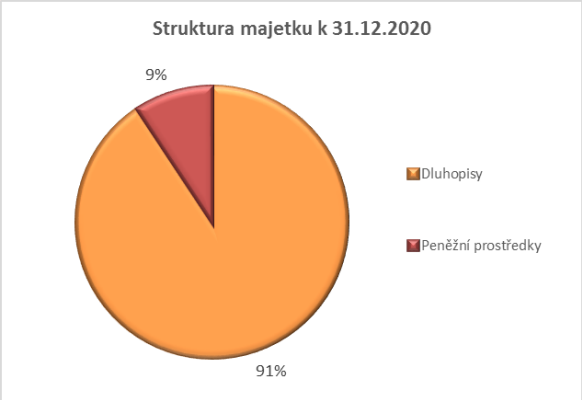
Státy a mezinárodní inst.	34,77 %
Bankovnictví	31,33 %
Automobilový průmysl	7,91 %
Automobilové součástky	4,33 %
Ropný a plynárenský průmysl	4,25 %
Telekomunikace	3,44 %
Finanční služby (diverzifikované)	1,37 %
Zemědělství	1,22 %
Ostatní	3,00 %

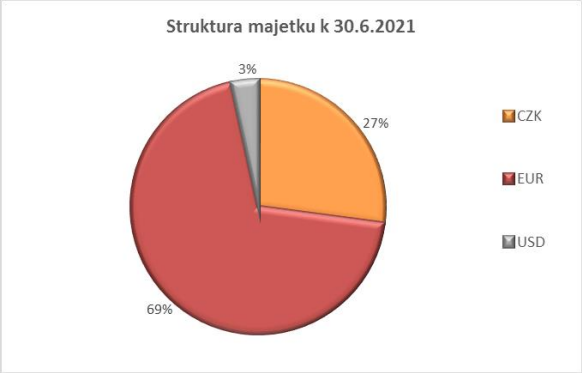
Rozdělení dluhopisů podle ratingu

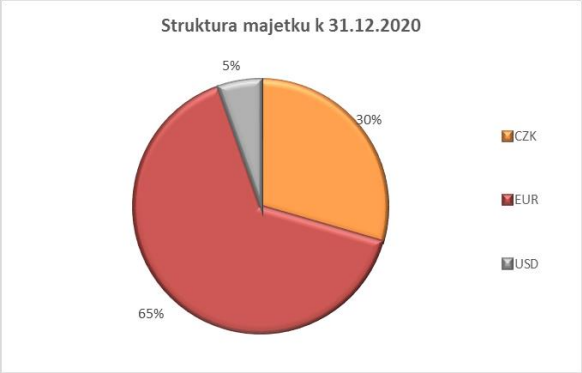
AA	19,13 %
A	16,78 %
BBB	50,23 %
BB	5,47 %

Rozdělení podle splatnosti

0-1 rok	18,54 %
1-3 roky	19,70 %
3-5 let	23,16 %
5+ let	14,79 %
Variabilní dluhopisy	23,81 %







FOND FONDŮ VYVÁŽENÝ, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

ISIN: CZ0008473287
Měna: CZK
Fond kolektivního investování: speciální
Klasifikace fondu podle AKAT: smíšený

(a) Rozvaha fondu

Aktiva:	30. června 2021
	tis. Kč
Pohledávky za bankami	**494 071**
splatné na požádání	26 539
ostatní pohledávky	467 531
Dluhové cenné papíry	**0**
ostatních subjektů	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	**2 535 151**
Ostatní aktiva	**12**
ostatní pohledávky	12
pohledávky za státním rozpočtem	0
Aktiva celkem	**3 029 233**

Pasiva:	30. června 2021
	tis. Kč
Ostatní pasiva	**14 318**
ostatní závazky	3 458
závazky ke státnímu rozpočtu	3 883
dohadné položky pasivní	112
závazky z emitovaných PL	6 864
kolaterál	0
Výnosy a výdaje příštích období	**178**
Emisní ážio	**291 009**
Kapitálové fondy	**2 227 924**
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta	**373 024**
Zisk nebo ztráta za účetní období	**122 781**
Pasiva celkem	**3 029 233**

(b) Výkaz zisku a ztrát

Výkaz zisku a ztrát	30. června 2021
	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	**377**
Náklady na úroky a podobné náklady	**-193**
Náklady na poplatky a provize	**-139**
Náklady na obhospodařování fondu	**0**
Náklady na depozitní služby	**-1 028**
Čistý zisk nebo ztráta z finan.operací	**130 341**
Ostatní provozní výnosy	**2**
Správní náklady	**-123**
Náklady na audit	-123
Ostatní finanční náklady	**0**
Přijaté dividendy	**0**
Zisk nebo ztráta za úč.období z běž.čin	**129 238**
Daň z příjmu	**-6 457**
Daň z příjmu z běžné činnoti	-6 462
Dodatečné odvody daně z příjmu	5
Zisk nebo ztráta za úč.období po zdaň.	**122 781**

(c) 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 pololetní zprávy. 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.

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

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

(e) 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.

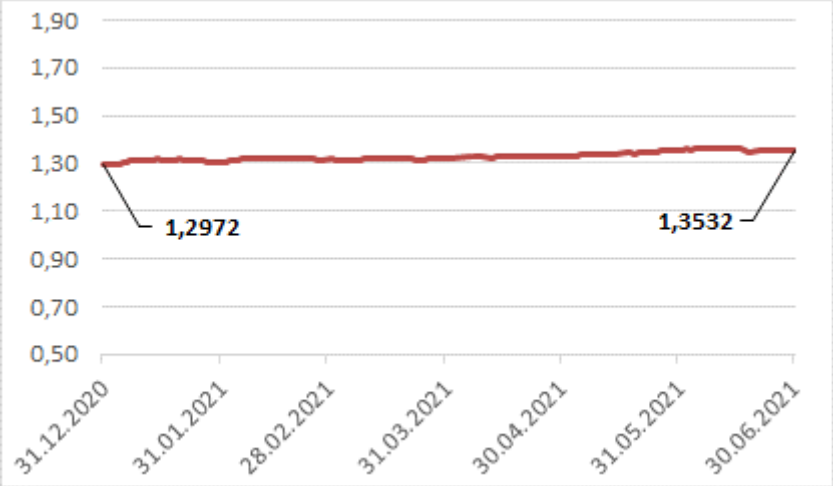
(f) identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování, v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala

Pro Fond neexistují osoby vykonávající činnost hlavního podpůrce.

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

Název cenného papíru	ISIN	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč	Počet jednotek
Generali Fond ropy a energetiky	0770010000378	113 534	120 574	95 451 551
Generali Fond nových ekonomik	0770010000386	107 676	130 275	142 892 251
Generali Fond farmacie a biotechonologie	0770010000402	61 888	81 023	37 054 523
Generali Fond konzervativní	0770010000410	59 582	59 615	45 321 136
CZECH NATIONAL BK BILL	CZ0001006308	200 000	199 968	196
Generali Fond balancovaný konzervativní	CZ0008471760	461 333	552 623	277 532 877
Generali Fond globálních značek	CZ0008471778	175 125	296 471	121 003 743
Generali Fond korporátních dluhopisů	CZ0008471786	511 867	562 825	259 989 266
Generali Fond zlatý	CZ0008472370	70 351	84 047	118 493 342
Generali Fond nemovitostních akcií	CZ0008472396	66 370	74 416	72 417 308
Generali Fond živé planety	CZ0008472693	31 753	56 022	46 704 856
Generali Fond východoevropských akcií CZK	IE00B3LHP168	110 000	116 541	397 629
Generali Prémiový konzervativní fond EUR	IE00B4361325	55 160	53 484	185 229
GPPF Východoevropský akciový fond - EUR	IE00B63XYJ47.	88 791	103 272	326 532
Generali Fond korporátních dluhopisů CZK	IE00BC7GWJ76	125 435	131 118	429 669
Generali Prémiový vyvážený fond EUR	IE00BGLNMD67	47 359	49 443	157 987
Generali Fond balancovaný dynamický EUR	IE00BGLNMQ96	57 270	63 400	191 363

(h) vývoj hodnoty podílového listu nebo akcie v rozhodném období v grafické podobě; pokud investiční strategie investičního fondu sleduje nebo kopíruje určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark), uvede se i vývoj tohoto indexu v rozhodném období v grafické podobě



(i) soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných fondem 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.

(j) hodnotu všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list nebo investiční akcii

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

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

V souladu se statutem Fondu nejsou účtovány náklady na obhospodařování Fondu. Náklady na služby depozitáře činí v souladu se smlouvou s depozitářem Fondu 0,07 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu (viz Výkaz zisku a ztrát Fondu).

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

V rozhodném období byly investice do Fondu prováděny v souladu s investiční strategií stanovenou statutem Fondu a příslušnými právními předpisy, zejména nařízením vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování, ve znění pozdějších předpisů. Rizika derivátů zahrnují všechna rizika podkladových aktiv a navíc některá další, jako například kreditní riziko emitenta, riziko likvidity (zejména u OTC derivátů), riziko vypořádání a riziko nelineární závislosti na ceně podkladového aktiva. Obecně se finanční deriváty (zejména opce a opční listy) vyznačují tzv. pákovým efektem.
Fond využívá měnové forwardy a měnové swapy zejména za účelem měnového zajištění a dále za účelem efektivního obhospodařování majetku. Jedná se zejména o omezení měnového rizika stávajících pozic v cizoměnových investicích. Dále Fond může využívat deriváty k řízení úrokového rizika a repo obchody.

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

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

Mezi hlavní rizika, kterým mohou Fondy čelit, patří: tržní riziko, kreditní (úvěrové) a úrokové riziko (v případě konzervativních, dluhopisových a smíšených fondů), akciové riziko (v případě smíšených nebo akciových fondů), měnové riziko, riziko derivátů, riziko vypořádání, riziko koncentrace, riziko likvidity, ekonomická a politická rizika, operační rizika a rizika ztráty majetku v úschově. Bližší informace k rizikům tohoto Fondu jsou uvedeny ve statutu Fondu nebo v dokumentu Fondu Sdělení klíčových informací pro investory dostupném na internetové adrese Společnosti.

Na základě **Nařízení Komise (EU) č. 583/2010** ze dne 1. července 2010, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES, pokud jde o klíčové informace pro investory a podmínky, které je třeba splnit při poskytování klíčových informací pro investory nebo prospektu na jiném trvalém nosiči, než je papír, nebo prostřednictvím internetových stránek byla vytvořena jednotná metodika pro určení rizikovosti fondu pomocí tzv. syntetického ukazatele rizikovosti (dále též „**SRRI**"), který nabývá hodnoty 1 (nejméně riziková investice) až 7 (nejvíc riziková investice). Stupnice má umožnit srovnání rizikovosti investičních fondů v rámci Evropské unie. **Hodnota SRRI k 30. 06. 2021 pro tento Fond je 4**. Syntetický ukazatel rizika (SRRI) zohledňuje kolísání hodnoty podílového listu v čase a znázorňuje potenciální výnos investice ve vztahu k související rizikovosti fondu. Čím vyšší toto číslo je, tím vyšší může být výnos, ale tím je také tento výnos méně předvídatelný a investor tedy může utrpět i ztrátu. Ani zařazení Fondu do nejméně rizikové skupiny neznamená investici bez rizika. Zařazení do příslušné skupiny bylo učiněno na základě údajů z minulosti, které nejsou vždy spolehlivým vodítkem, pokud jde vývoj rizikového profilu v budoucnu. Syntetický ukazatel rizika se pravidelně přehodnocuje, a jeho hodnota se proto může měnit. Aktuální hodnota SRRI pro tento Fond je uvedená v dokumentu Sdělení klíčových informací pro investory dostupném na internetové adrese Společnosti (viz výše).

Společnost ve smyslu Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 2015/2365 o transparentnosti obchodů zajišťujících financování a opětovného použití a o změně nařízení (EU) č. 648/2012 (dále jen „***Nařízení SFT***") informuje, že pro účely požadavku čl. 13 odst. 1 písm. a) Nařízení SFT nebyly v

rozhodném období využívány operace a obchody, které by měly být dle Nařízení SFT uváděny v pololetní zprávě Fondu.

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

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

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

Fond nesleduje žádný určitý index ani benchmark.

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

Pro Fond není relevantní vzhledem k tomu, že Fond neinvestuje do nemovitostí nebo nemovitostních společností.

(p) srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jednu akcii nebo podílový list za 4 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období

Datum	Fondový kapitál na podílový list (v Kč)	Fondový kapitál celkem (v tis. Kč)	Počet podílových listů
31.12.2017	1,2097	1 956 565	1 612 242 393
31.12.2018	1,1655	2 091 579	1 794 502 554
31.12.2019	1,2593	2 503 214	1 987 800 399
31.12.2020	1,2972	2 813 913	2 169 269 941
30.06.2021	1,3532	3 014 738	2 227 923 531

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

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

(r) 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.

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

1. nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů Fondem
Fond v rozhodném období nenabyl žádné vlastní akcie ani vlastní podíly.

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

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

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

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

GENERALI INVESTMENTS

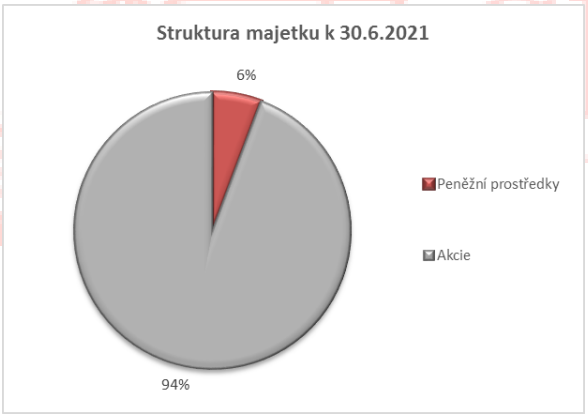
(s) údaje o skladbě k 30. 6. 2021 a změnách skladby majetku fondu

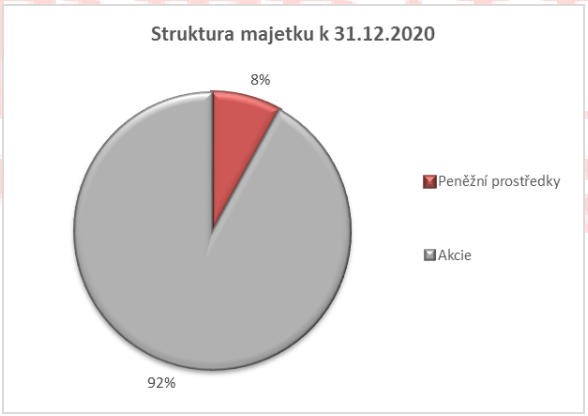
Regionální rozdělení

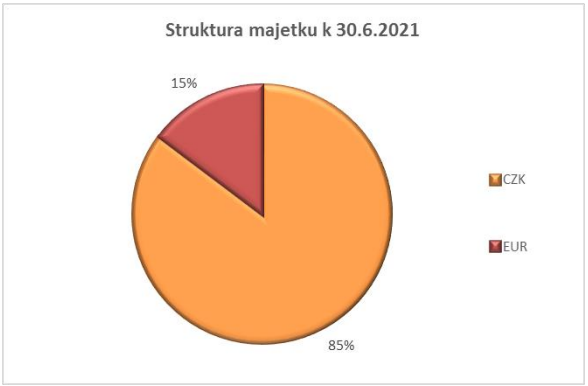
Globální expozice	53,56 %
Rozvíjející se trhy	30,14 %

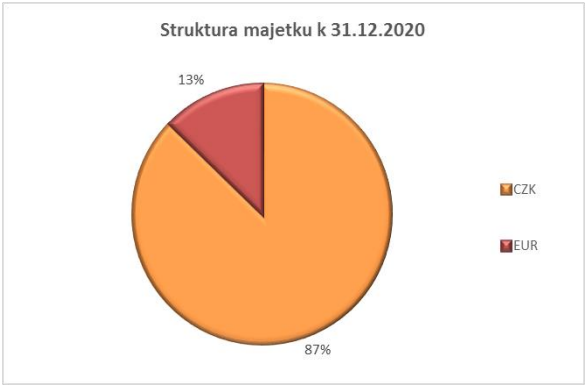
Sektorové rozdělení

Dluhopisové fondy	26,65 %
Smíšené fondy	21,97 %
Fondy Emerging Market	11,56 %
Globální fondy	9,79 %
Fondy Energy	3,98 %
Fondy drahé kovy	2,77 %
Fondy Health & Biotechnology	2,68 %
Fondy Real Estate	2,46 %
Ostatní	1,85 %









FOND FONDŮ DYNAMICKÝ, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

ISIN: CZ0008473303
Měna: CZK
Fond kolektivního investování: speciální
Klasifikace fondu podle AKAT: smíšený

(a) Rozvaha fondu

Aktiva:	30. června 2021
	tis. Kč
Pohledávky za bankami	**48 444**
splatné na požádání	23 391
ostatní pohledávky	25 053
Dluhové cenné papíry	**0**
ostatních subjektů	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	**3 227 578**
Ostatní aktiva	**18**
ostatní pohledávky	18
pohledávky za státním rozpočtem	0
Aktiva celkem	**3 276 040**

Pasiva:	30. června 2021
	tis. Kč
Ostatní pasiva	**19 356**
ostatní závazky	2 247
závazky ke státnímu rozpočtu	9 966
dohadné položky pasivní	114
závazky z emitovaných PL	7 029
kolaterál	0
Výnosy a výdaje příštích období	**193**
Emisní ážio	**252 726**
Kapitálové fondy	**2 173 369**
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta	**561 351**
Zisk nebo ztráta za účetní období	**269 043**
Pasiva celkem	**3 276 040**

(b) Výkaz zisku a ztrát

Výkaz zisku a ztrát	30. června 2021
	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	**42**
Náklady na úroky a podobné náklady	**-46**
Náklady na poplatky a provize	**-84**
Náklady na obhospodařování fondu	**0**
Náklady na depozitní služby	**-1 096**
Čistý zisk nebo ztráta z finan.operací	**284 507**
Ostatní provozní výnosy	**3**
Správní náklady	**-125**
Náklady na audit	-125
Ostatní finanční náklady	**0**
Přijaté dividendy	**0**
Zisk nebo ztráta za úč.období z běž.čin	**283 201**
Daň z příjmu	**-14 157**
Daň z příjmu z běžné činnoti	-14 160
Dodatečné odvody daně z příjmu	3
Zisk nebo ztráta za úč.období po zdaň.	**269 043**

(c) 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 znalost

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 pololetní zprávy. 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.

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

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

(e) 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.

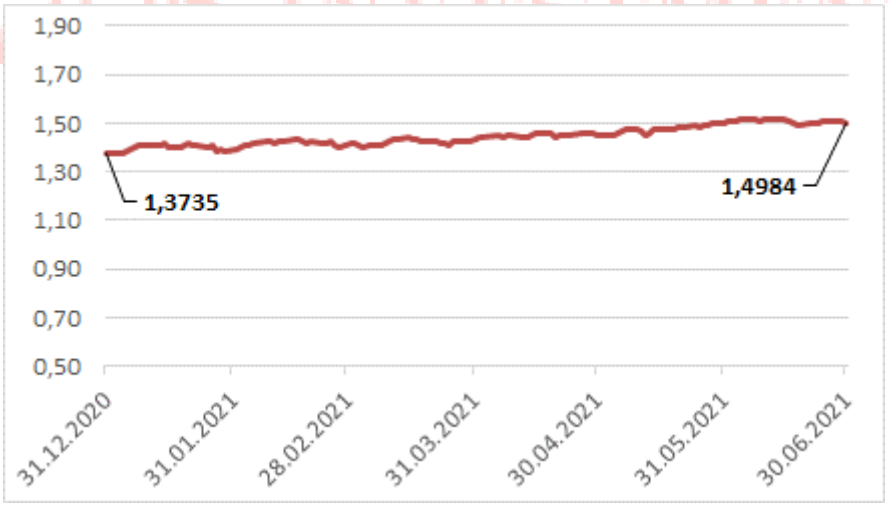
(f) identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování, v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala

Pro Fond neexistují osoby vykonávající činnost hlavního podpůrce.

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

Název cenného papíru	ISIN	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč	Počet jednotek
Generali Fond ropy a energetiky	CZ0008474152	244 322	259 913	205 757 610
Generali Fond nových ekonomik	CZ0008474137	135 261	163 854	179 723 434
Generali Fond farmacie a biotechonologie	CZ0008474129	165 934	228 197	104 361 728
Generali Fond balancovaný konzervativní	CZ0008471760	398 164	476 239	239 171 630
Generali Fond globálních značek	CZ0008471778	562 669	982 468	400 990 926
Generali Fond zlatý	CZ0008472370	104 655	116 435	164 154 233
Generali Fond nemovitostních akcií	CZ0008472396	164 418	196 955	191 665 414
Generali Fond živé planety	CZ0008472693	102 529	151 435	126 248 818
Generali Fond východoevropských akcií CZK	IE00B3LHP168	235 741	246 530	841 143
Generali New Economies Fund EUR	IE00B447TW91	62 980	69 902	234 432
GPPF Východoevropský akciový fond - EUR	IE00B63XYJ47.	163 844	184 332	582 834
Generali Prémiový vyvážený fond EUR	IE00BGLNMD67	71 702	75 842	242 342
Generali Fond balancovaný dynamický EUR	IE00BGLNMQ96	55 807	62 363	188 235

(h) vývoj hodnoty podílového listu nebo akcie v rozhodném období v grafické podobě; pokud investiční strategie investičního fondu sleduje nebo kopíruje určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark), uvede se i vývoj tohoto indexu v rozhodném období v grafické podobě



(i) soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných fondem 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.

(j) hodnotu všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list nebo investiční akcii

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

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

V souladu se statutem Fondu nejsou účtovány náklady na obhospodařování Fondu. Náklady na služby depozitáře činí v souladu se smlouvou s depozitářem Fondu 0,07 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu (viz Výkaz zisku a ztrát Fondu).

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

V rozhodném období byly investice do Fondu prováděny v souladu s investiční strategií stanovenou statutem Fondu a příslušnými právními předpisy, zejména nařízením vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování, ve znění pozdějších předpisů. Rizika derivátů zahrnují všechna rizika podkladových aktiv a navíc některá další, jako například kreditní riziko emitenta, riziko likvidity (zejména u OTC derivátů), riziko vypořádání a riziko nelineární závislosti na ceně podkladového aktiva. Obecně se finanční deriváty (zejména opce a opční listy) vyznačují tzv. pákovým efektem.

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

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

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

Mezi hlavní rizika, kterým mohou Fondy čelit, patří: tržní riziko, kreditní (úvěrové) a úrokové riziko (v případě konzervativních, dluhopisových a smíšených fondů), akciové riziko (v případě smíšených nebo akciových fondů), měnové riziko, riziko derivátů, riziko vypořádání, riziko koncentrace, riziko likvidity, ekonomická a politická rizika, operační rizika a rizika ztráty majetku v úschově. Bližší informace k rizikům tohoto Fondu jsou uvedeny ve statutu Fondu nebo v dokumentu Fondu Sdělení klíčových informací pro investory dostupném na internetové adrese Společnosti.

Na základě **Nařízení Komise (EU) č. 583/2010** ze dne 1. července 2010, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES, pokud jde o klíčové informace pro investory a podmínky, které je třeba splnit při poskytování klíčových informací pro investory nebo prospektu na jiném trvalém nosiči, než je papír, nebo prostřednictvím internetových stránek byla vytvořena jednotná metodika pro určení rizikovosti fondu pomocí tzv. syntetického ukazatele rizikovosti (dále též „**SRRI**"), který nabývá hodnoty 1 (nejméně riziková investice) až 7 (nejvíc riziková investice). Stupnice má umožnit srovnání

rizikovosti investičních fondů v rámci Evropské unie. **Hodnota SRRI k 30. 06. 2021 pro tento Fond je 5**. Syntetický ukazatel rizika (SRRI) zohledňuje kolísání hodnoty podílového listu v čase a znázorňuje potenciální výnos investice ve vztahu k související rizikovosti fondu. Čím vyšší toto číslo je, tím vyšší může být výnos, ale tím je také tento výnos méně předvídatelný a investor tedy může utrpět i ztrátu. Ani zařazení Fondu do nejméně rizikové skupiny neznamená investici bez rizika. Zařazení do příslušné skupiny bylo učiněno na základě údajů z minulosti, které nejsou vždy spolehlivým vodítkem, pokud jde vývoj rizikového profilu v budoucnu. Syntetický ukazatel rizika se pravidelně přehodnocuje, a jeho hodnota se proto může měnit. Aktuální hodnota SRRI pro tento Fond je uvedená v dokumentu Sdělení klíčových informací pro investory dostupném na internetové adrese Společnosti (viz výše).

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

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

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

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

Fond nesleduje žádný určitý index ani benchmark.

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

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

(p) srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jednu akcii nebo podílový list za 4 uplynulá účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období

Datum	Fondový kapitál na podílový list (v Kč)	Fondový kapitál celkem (v tis. Kč)	Počet podílových listů
31.12.2017	1,2585	2 153 939	1 703 004 640
31.12.2018	1,1741	2 159 353	1 839 112 517
31.12.2019	1,3401	2 633 287	1 964 970 369
31.12.2020	1,3735	2 943 712	2 143 236 238
30.06.2021	1,4984	3 256 490	2 173 369 396

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

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

(r) 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.

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

1. nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů Fondem
Fond v rozhodném období nenabyl žádné vlastní akcie ani vlastní podíly.

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

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

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

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

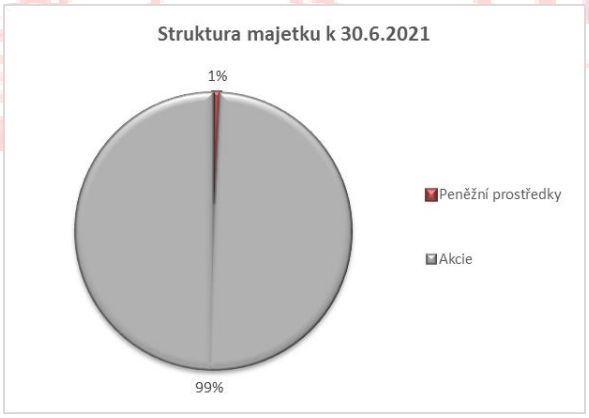
(s) údaje o skladbě k 30. 6. 2021 a změnách skladby majetku fondu

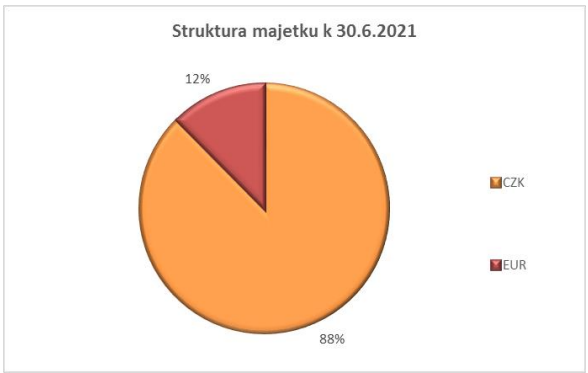
Regionální rozdělení

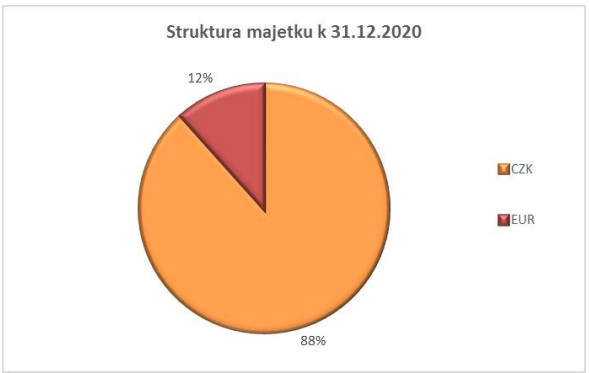
Globální expozice	78,15 %
Rozvíjející se trhy	20,39 %

Sektorové rozdělení

Globální fondy	29,99 %
Fondy Emerging Market	20,29 %
Smíšené fondy	18,76 %
Fondy Energy	7,94 %
Fondy Health & Biotechnology	6,97 %
Fondy Real Estate	6,01 %
Fondy Environmentally Friendly	4,62 %
Fondy drahé kovy	3,55 %
Ostatní	0,40 %







FOND SILNÉ KORUNY, OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND GENERALI INVESTMENTS CEE, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.

ISIN: CZ0008475837
Měna: CZK
Fond kolektivního investování: speciální
Klasifikace fondu podle AKAT: zajištěný

(a) Rozvaha fondu

Aktiva:	30. června 2021
	tis. Kč
Pohledávky za bankami	**27 256**
splatné na požádání	23 256
ostatní pohledávky	4 000
Dluhové cenné papíry	**666 264**
ostatních subjektů	666 264
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	**0**
Ostatní aktiva	**14 358**
ostatní pohledávky	14 277
pohledávky za státním rozpočtem	82
Aktiva celkem	**707 879**

Pasiva:	30. června 2021
	tis. Kč
Ostatní pasiva	**22 130**
ostatní závazky	909
závazky ke státnímu rozpočtu	0
dohadné položky pasivní	68
závazky z emitovaných PL	0
kolaterál	21 153
Výnosy a výdaje příštích období	**31**
Emisní ážio	**-184**
Kapitálové fondy	**676 989**
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta	**27 990**
Zisk nebo ztráta za účetní období	**-19 077**
Pasiva celkem	**707 879**

(b) Výkaz zisku a ztrát

Výkaz zisku a ztrát	30. června 2021
	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	**5 507**
Náklady na úroky a podobné náklady	**0**
Náklady na poplatky a provize	**-96**
Náklady na obhospodařování fondu	**-3 470**
Náklady na depozitní služby	**-126**
Čistý zisk nebo ztráta z finan.operací	**-20 977**
Ostatní provozní výnosy	**159**
Správní náklady	**-74**
Náklady na audit	-74
Ostatní finanční náklady	**0**
Přijaté dividendy	**0**
Zisk nebo ztráta za úč.období z běž.čin	**-19 077**
Daň z příjmu	**0**
Daň z příjmu z běžné činnoti	0
Dodatečné odvody daně z příjmu	0
Zisk nebo ztráta za úč.období po zdaň.	**-19 077**

(c) 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 pololetní zprávy. 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.

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

Depozitářem Fondu po celé rozhodné období byla Komerční banka, a.s., společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B, vložka 1360, IČO: 453 17 054, se sídlem Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 11407.

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

Úschovu nebo jiné opatrování majetku Fondu zajišťuje Komerční banka, a.s., společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B, vložka 1360, IČO: 453 17 054, se sídlem Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 11407.

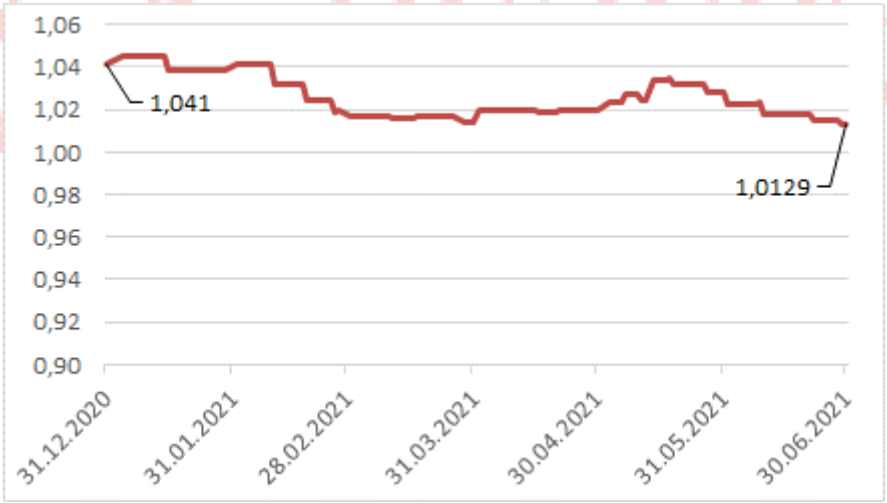
(f) identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytovat investiční služby, která vykonávala činnost hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování, v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnost vykonávala

Pro Fond neexistují osoby vykonávající činnost hlavního podpůrce.

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

Název účasti	ISIN	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč	Počet jednotek
CZECH REPUBLIC CPN STRIP	CZ0000701628	89 677	93 892	200 000
CZECH REP PRIN STRIP	CZ0000702162	183 540	192 854	20 000
CZECH REPUBLIC CPN STRIP	CZ0000702311	10 462	10 993	20 000
SD GOV 5.7 25/05/2024	CZ0001002547	186 178	175 534	15 500
CZECH REPUBLIC	CZ0001004600	184 850	192 572	19 550

(h) vývoj hodnoty podílového listu nebo akcie v rozhodném období v grafické podobě; pokud investiční strategie investičního fondu sleduje nebo kopíruje určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark), uvede se i vývoj tohoto indexu v rozhodném období v grafické podobě



(i) soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných fondem 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.

(j) hodnotu všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list nebo investiční akcii

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

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

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 1 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Náklady na služby depozitáře činí v souladu se smlouvou s depozitářem Fondu 0,04 % ročně z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu (viz Výkaz zisku a ztrát Fondu).

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

V rozhodném období byly investice do Fondu prováděny v souladu s investiční strategií stanovenou statutem Fondu a příslušnými právními předpisy, zejména nařízením vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování, ve znění pozdějších předpisů.
Rizika derivátů zahrnují všechna rizika podkladových aktiv a navíc některá další, jako například kreditní riziko emitenta, riziko likvidity (zejména u OTC derivátů), riziko vypořádání a riziko nelineární závislosti na ceně podkladového aktiva. Obecně se finanční deriváty (zejména opce a opční listy) vyznačují tzv. pákovým efektem.

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

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

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

Mezi hlavní rizika, kterým mohou Fondy čelit, patří: tržní riziko, kreditní (úvěrové) a úrokové riziko (v případě konzervativních, dluhopisových a smíšených fondů), akciové riziko (v případě smíšených nebo akciových fondů), měnové riziko, riziko derivátů, riziko vypořádání, riziko koncentrace, riziko likvidity, ekonomická a politická rizika, operační rizika a rizika ztráty majetku v úschově. Bližší informace k rizikům tohoto Fondu jsou uvedeny ve statutu Fondu nebo v dokumentu Fondu Sdělení klíčových informací pro investory dostupném na internetové adrese Společnosti.

Na základě **Nařízení Komise (EU) č. 583/2010** ze dne 1. července 2010, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/65/ES, pokud jde o klíčové informace pro investory a podmínky, které je třeba splnit při poskytování klíčových informací pro investory nebo prospektu na jiném trvalém nosiči, než je papír, nebo prostřednictvím internetových stránek byla vytvořena jednotná metodika pro určení rizikovosti fondu pomocí tzv. syntetického ukazatele rizikovosti (dále též „**SRRI**"), který nabývá hodnoty 1 (nejméně riziková investice) až 7 (nejvíc riziková investice). Stupnice má umožnit srovnání

rizikovosti investičních fondů v rámci Evropské unie. **Hodnota SRRI k 30. 06. 2021 pro tento Fond je 3**. Syntetický ukazatel rizika (SRRI) zohledňuje kolísání hodnoty podílového listu v čase a znázorňuje potenciální výnos investice ve vztahu k související rizikovosti fondu. Čím vyšší toto číslo je, tím vyšší může být výnos, ale tím je také tento výnos méně předvídatelný a investor tedy může utrpět i ztrátu. Ani zařazení Fondu do nejméně rizikové skupiny neznamená investici bez rizika. Zařazení do příslušné skupiny bylo učiněno na základě údajů z minulosti, které nejsou vždy spolehlivým vodítkem, pokud jde vývoj rizikového profilu v budoucnu. Syntetický ukazatel rizika se pravidelně přehodnocuje, a jeho hodnota se proto může měnit. Aktuální hodnota SRRI pro tento Fond je uvedená v dokumentu Sdělení klíčových informací pro investory dostupném na internetové adrese Společnosti (viz výše).

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

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

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

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

Fond nesleduje žádný určitý index ani benchmark.

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

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

(p) srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jednu akcii nebo podílový list za uplynulé účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období

Datum	Fondový kapitál na podílový list (v Kč)	Fondový kapitál celkem (v tis. Kč)	Počet podílových listů
31.12.2019	1,0041	686 208	683 373 098
31.12.2020	1,0410	707 973	680 098 203
30.06.2021	1,0129	685 718	676 988 709

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

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

(r) 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.

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

1. nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů Fondem
Fond v rozhodném období nenabyl žádné vlastní akcie ani vlastní podíly.

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

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

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

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

(s) údaje o skladbě k 30. 6. 2021 a změnách skladby majetku fondu

Regionální rozdělení

Česká republika	97,03 %

Rozdělení dluhopisů podle ratingu

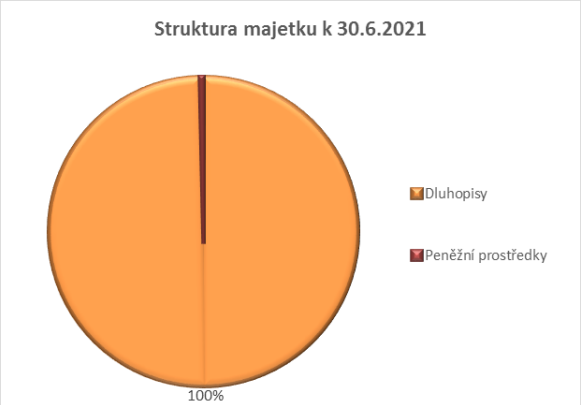
AA	97,03 %

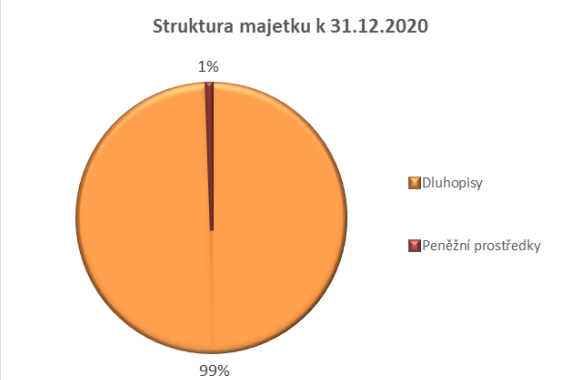
Sektorové rozdělení

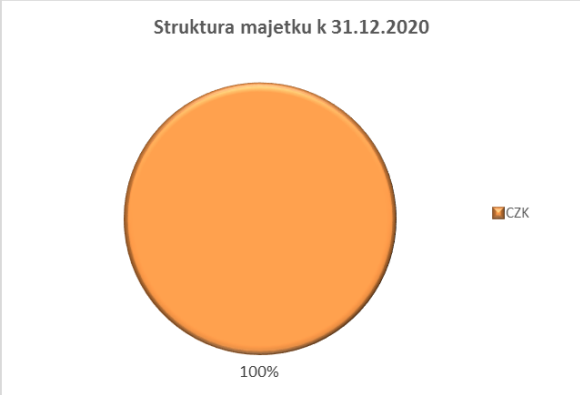
Státy a mezinárodní inst.	97,03 %

Rozdělení podle splatnosti

0-1 rok	0,89 %
1-3 roky	96,97 %
3-5 let	0,06 %







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

ISIN: CZ0008475928
Měna: CZK
Speciální fond nemovitostí
Klasifikace fondu podle AKAT: nemovitostní

(a) Rozvaha fondu

Aktiva:	30. června 2021
	tis. Kč
Pohledávky za bankami	**559 664**
splatné na požádání	59 658
ostatní pohledávky	500 006
Pohledávky za nebankovními subjekty	**0**
Dluhové cenné papíry	**0**
ostatních subjektů	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	**101 908**
Účasti s rozhodujícím vlivem	**473 817**
Ostatní aktiva	**195 389**
ostatní pohledávky	195 389
pohledávky za státním rozpočtem	0
Aktiva celkem	**1 330 778**

Pasiva:	30. června 2021
	tis. Kč
Ostatní pasiva	**38 313**
ostatní závazky	1 530
závazky ke státnímu rozpočtu	0
dohadné položky pasivní	16 041
závazky z emitovaných PL	20 742
kolaterál	0
ostatní pasiva	0
Výnosy a výdaje příštích období	**73**
Emisní ážio	**18 264**
Kapitálové fondy	**1 281 260**
Oceňovací rozdíly	**0**
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta	**-2 210**
Zisk nebo ztráta za účetní období	**-4 922**
Pasiva celkem	**1 330 778**

(b) Výkaz zisku a ztrát

Výkaz zisku a ztrát	30. června 2021
	tis. Kč
Výnosy z úroků a podobné výnosy	**977**
Náklady na úroky a podobné náklady	**-224**
Náklady na poplatky a provize	**-77**
Náklady na obhospodařování fondu	**-5 395**
Náklady na depozitní služby	**-196**
Čistý zisk nebo ztráta z finan.operací	**-90**
Ostatní provozní výnosy	**1**
Ostatní provozní náklady	**0**
Správní náklady	**-64**
Náklady na audit	-64
Ostatní finanční náklady	**0**
Přijaté dividendy	**0**
Zisk nebo ztráta za úč.období z běž.čin	**-4 922**
Daň z příjmu	**0**
Daň z příjmu z běžné činnoti	0
Dodatečné odvody daně z příjmu	0
Zisk nebo ztráta za úč.období po zdaň.	**-4 922**

(c) 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.

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

Depozitářem Fondu po celé rozhodné období byla Komerční banka, a.s., společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B, vložka 1360, IČO: 45 3 17 054, se sídlem Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 11407.

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

Úschovu nebo jiné opatrování majetku Fondu zajišťuje Komerční banka, a.s., společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B, vložka 1360, IČO: 453 17 054, se sídlem Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 11407.

(f) 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

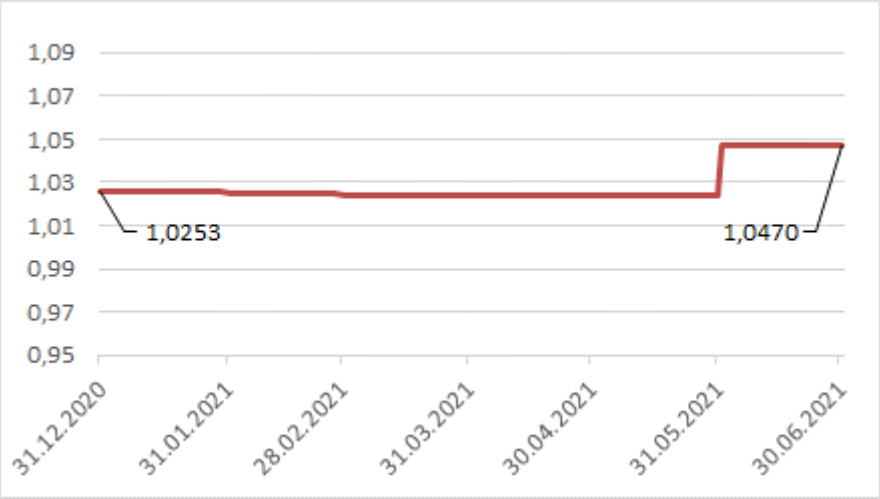
Pro Fond neexistují osoby vykonávající činnost hlavního podpůrce.

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

Název účasti	ISIN	Celková pořizovací cena v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč	Počet jednotek
VERONA PLUS, spol. s.r.o.	25623842	227 113	251 852	1
Milíčova 3, s.r.o.	09119990	55 070	61 452	1
SOUKENICKÁ 1086, s.r.o.	25675834	121 373	137 160	1
RP Bucharova, s.r.o.	5315191	125 260	125 260	1

GENERALI INVESTMENTS

(h) vývoj hodnoty podílového listu nebo akcie v rozhodném období v grafické podobě; pokud investiční strategie investičního fondu sleduje nebo kopíruje určitý index nebo jiný finanční kvantitativně vyjádřený ukazatel (benchmark), uvede se i vývoj tohoto indexu v rozhodném období v grafické podobě



(i) soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných fondem 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.

(j) hodnotu všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list nebo investiční akcii

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

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

Náklady na obhospodařování Fondu činí v souladu se statutem Fondu 1 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Náklady na služby depozitáře činí v souladu se smlouvou s depozitářem Fondu 0,04 % ročně z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu (viz Výkaz zisku a ztrát Fondu).

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

V rozhodném období byly investice do Fondu prováděny v souladu s investiční strategií stanovenou statutem Fondu a příslušnými právními předpisy, zejména nařízením vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování, ve znění pozdějších předpisů.
Rizika derivátů zahrnují všechna rizika podkladových aktiv a navíc některá další, jako například kreditní riziko emitenta, riziko likvidity (zejména u OTC derivátů), riziko vypořádání a riziko nelineární závislosti na ceně podkladového aktiva. Obecně se finanční deriváty (zejména opce a opční listy) vyznačují tzv. pákovým efektem.
Fond využívá měnové forwardy a měnové swapy zejména za účelem měnového zajištění a dále za účelem efektivního obhospodařování majetku. Jedná se zejména o omezení měnového rizika stávajících pozic v cizoměnových investicích. Dále Fond může využívat deriváty k řízení úrokového rizika a repo obchody.

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

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

Mezi hlavní rizika, kterým mohou Fondy čelit, patří: tržní riziko, kreditní (úvěrové) a úrokové riziko (v případě konzervativních, dluhopisových a smíšených fondů), akciové riziko (v případě smíšených nebo akciových fondů), měnové riziko, riziko derivátů, riziko vypořádání, riziko koncentrace, riziko likvidity, ekonomická a politická rizika, operační rizika a rizika ztráty majetku v úschově. Bližší informace k rizikům tohoto Fondu jsou uvedeny ve statutu Fondu nebo v dokumentu Fondu Sdělení klíčových informací pro investory dostupném na internetové adrese Společnosti.

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

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

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

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

Fond nesleduje žádný určitý index ani benchmark.

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

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

(p) srovnání celkového fondového kapitálu a fondového kapitálu na jednu akcii nebo podílový list za uplynulé účetní období, přičemž srovnávané hodnoty se týkají vždy konce účetního období

Datum	Fondový kapitál na podílový list (v Kč)	Fondový kapitál celkem (v tis. Kč)	Počet podílových listů
31.12.2019	0,9937	79 647	80 149 648
31.12.2020	1,0253	766 486	747 550 481
30.06.2021	1,0470	1 292 391	1 234 352 063

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

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

(r) 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.

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

1. nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů Fondem
Fond v rozhodném období nenabyl žádné vlastní akcie ani vlastní podíly.

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

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

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

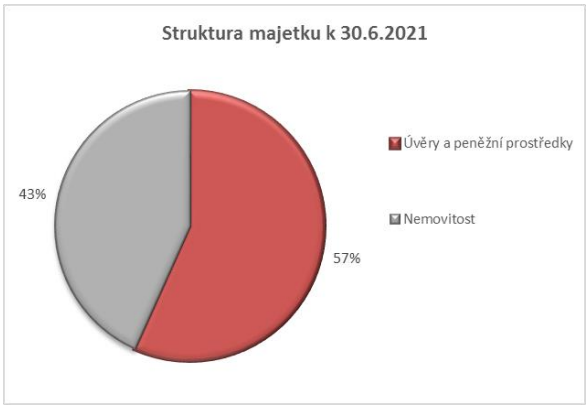
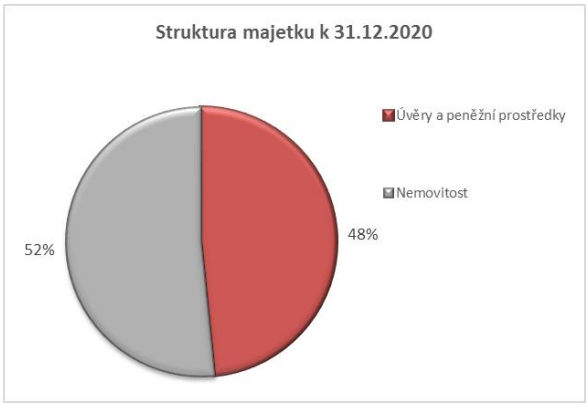
Od rozvahového dne do data vydání pololetní zprávy se neodehrály žádné významné události mající vliv na naplnění účelu pololetní zprávy.

GENERALI INVESTMENTS

(s) údaje o skladbě k 30. 6. 2021 a změnách skladby majetku fondu

Měnové rozdělení

CZK	100,00 %
EUR	0,00 %
USD	0,00 %

Rozdělení podle typu aktiv

Poskytnuté úvěry a peněžní prostředky	56,74 %
Nemovitostní společnosti	43,26 %