

Roczne sprawozdanie jednostkowe

Roczne sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu Generali Stabilny Wzrost wydzielonego w ramach Generali Fundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego sporządzone na dzień 31 grudnia 2025 r. obejmujące okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz aktów zmieniających, Zarząd Generali Investments Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. był odpowiedzialny za sporządzenie rocznego sprawozdania jednostkowego Subfunduszu Generali Stabilny Wzrost (zwanego też rocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym) wydzielonego w ramach Generali Fundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej zwanego Subfunduszem), dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz wyniku z operacji za okres kończący się tego dnia.

Roczne sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu obejmuje:

1. zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2025 r. o łącznej wartości 266 421 tys. zł,
2. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2025 r., wykazujący Aktywa Netto i kapitały w wysokości 224 547 tys. zł,
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 33 486 tys. zł,
4. zestawienie zmian w Aktywach Netto,
5. noty objaśniające,
6. informację dodatkową.

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Kazimierz Fedak
Prezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Krzysztof Zawila
Wiceprezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Krzysztof Kozłowicz
Członek Zarządu

W imieniu Generali Finance Sp. z o.o. - podmiotu odpowiedzialnego za prowadzenie ksiąg rachunkowych i sporządzenie sprawozdania

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Roger Hodgkiss
Prezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Beata Siwczyńska-Antosiewicz
Członek Zarządu

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Elżbieta Solarska
Dyrektor Departamentu
Wyceny i Procesów Operacyjnych

Warszawa, 16 kwietnia 2026 r.

Roczne sprawozdanie jednostkowe jest załącznikiem do rocznego sprawozdania finansowego połączonego Funduszu Generali Fundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Generali Stabilny Wzrost

SKŁADNIKI LOKAT	31.12.2025			31.12.2024		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	42 892	76 737	28,30	40 821	63 248	28,90
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	184 222	189 522	69,90	148 034	148 283	67,75
Instrumenty pochodne	0	162	0,06	0	244	0,11
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
Razem	227 114	266 421	98,26	188 855	211 775	96,76

* Ujemna wartość instrumentów pochodnych na dzień 31.12.2025 roku w wysokości 28 tys. zł i 186 tys. zł na dzień 31.12.2024 roku została zaprezentowana w zobowiązaniach Subfunduszu.

Generali Stabilny Wzrost

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Notowane na rynku aktywnym			1 437 421		42 892	76 737	28,30
AB SA ISIN: PLAB00000019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	3 016	Polska	263	325	0,12
Agora SA ISIN: PLAGORA00067	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	5 185	Polska	51	47	0,02
Alior Bank SA ISIN: PLALIOR00045	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	11 622	Polska	743	1 284	0,47
Allegro.eu SA ISIN: LU2237380790	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	96 751	Polska	2 755	3 001	1,11
Analog Devices, Inc. ISIN: US0326541051	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ	250	Stany Zjednoczone	115	244	0,09
Archicom SA ISIN: PLARHCM00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	9 345	Polska	206	420	0,15
ARLEN S.A. ISIN: PLARLEN00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	6 068	Polska	212	180	0,07
ASSECO Poland SA ISIN: PLSOFTB00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	2 083	Polska	191	476	0,18
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE SA ISIN: PLASSEE00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	4 000	Polska	159	252	0,09
Atal SA ISIN: PLATAL000046	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	5 624	Polska	199	313	0,12
Auto Partner SA ISIN: PLATPRT00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	13 203	Polska	62	219	0,08
Bank BNP Paribas SA ISIN: PLBGZ0000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	11 489	Polska	1 228	1 499	0,55
Bank Millennium SA ISIN: PLBIG0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	49 398	Polska	142	821	0,30
Bank PEKAO SA ISIN: PLPEKAO00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	18 949	Polska	1 424	3 886	1,43
Benefit Systems SA ISIN: PLBNFTS00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	766	Polska	1 336	2 689	0,99
Bioceltix SA ISIN: PLBCLTX00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	4 924	Polska	341	382	0,14
Budimex SA ISIN: PLBUDMX00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	1 767	Polska	664	1 127	0,41

Capgemini SE ISIN: FR0000125338	Aktywny rynek - rynek regulowany	Paris Stock Exchange	200	Francja	83	120	0,04
CCC SA ISIN: PLCCC0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	8 735	Polska	1 366	1 045	0,38
CD Projekt SA ISIN: PLOPTTC00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	9 212	Polska	1 217	2 220	0,82
Cognor SA ISIN: PLCNTSL00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	98 660	Polska	494	505	0,19
COMP SA ISIN: PLCMP0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	7 311	Polska	253	431	0,16
Creotech Instruments SA ISIN: PLCRCH00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	738	Polska	118	283	0,10
CTP NV ISIN: NL00150006R6	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Amsterdam	3 337	Holandia	176	252	0,09
Cyber_Folks SA ISIN: PLR220000018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	4 752	Polska	83	979	0,36
CYFROWY POLSAT SA ISIN: PLCFRPT00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	40 898	Polska	576	499	0,18
Dadelo SA ISIN: PLDADEL00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	5 040	Polska	91	290	0,11
Develia SA ISIN: PLLCCRP00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	50 000	Polska	135	423	0,16
DIAGNOSTYKA SA ISIN: PLDGNST00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	3 002	Polska	458	513	0,19
DINO POLSKA SA ISIN: PLDINPL00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	55 940	Polska	741	2 313	0,85
Dom Development SA ISIN: PLDMDL00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	215	Polska	29	55	0,02
ENEA SA ISIN: PLENEA000013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	20 000	Polska	170	390	0,14
Enter Air SA ISIN: PLENTER00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	18 500	Polska	1 111	1 080	0,40
Grupa Kęty SA ISIN: PLKETY000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	789	Polska	296	721	0,26
Grupa Pracuj SA ISIN: PLGRPRC00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	2 069	Polska	124	96	0,04
ING Bank Śląski SA ISIN: PLBSK0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	1 813	Polska	156	619	0,23
InPost S.A. ISIN: LU2290522684	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Amsterdam	13 812	Luksemburg	543	611	0,23
Inter Cars SA ISIN: PLINTCS00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	1 044	Polska	392	586	0,22

KGHM Polska Miedź SA ISIN: PLKGHM000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	18 329	Polska	2 714	5 147	1,90
KRUK SA ISIN: PLKRK0000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	1 319	Polska	316	651	0,24
LPP SA ISIN: PLLPP0000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	190	Polska	1 969	3 954	1,46
mBank SA ISIN: PLBRE0000012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	1 447	Polska	318	1 536	0,57
Medicalgorithmics SA ISIN: PLMDCLG00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	12 407	Polska	397	417	0,15
Mirbud SA ISIN: PLMRBUD00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	54 286	Polska	367	805	0,30
ML SYSTEM SA ISIN: PLMLSTM00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	302	Polska	20	5	0,00
Mo-BRUK SA ISIN: PLMOBRK00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	1 317	Polska	371	428	0,16
MURAPOL S.A. ISIN: PLMURPL00190	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	8 615	Polska	309	340	0,13
Neuca SA ISIN: PLTRFRM00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	644	Polska	317	524	0,19
Novo Nordisk A/S ISIN: DK0062498333	Aktywny rynek - rynek regulowany	Copenhagen Stock Exchange	1 500	Dania	310	276	0,10
Onde SA ISIN: PLONDE000018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	22 418	Polska	583	197	0,07
Oponeo.pl SA ISIN: PLOPNPL00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	970	Polska	22	89	0,03
Orange Polska SA ISIN: PLTLKPL00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	50 899	Polska	289	519	0,19
Orlen S.A. ISIN: PLPKN0000018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	65 181	Polska	3 019	6 265	2,31
PCC ROKITA SA ISIN: PLPCCRK00076	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	1 307	Polska	43	80	0,03
Pepco Group N.V. ISIN: NL0015000AU7	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	11 543	Wielka Brytania	200	346	0,13
PKO Bank Polski SA ISIN: PLPKO0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	84 274	Polska	2 951	7 177	2,65
PLAYWAY SA ISIN: PLPLAYW00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	863	Polska	45	221	0,08
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA ISIN: PLPGER000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	40 000	Polska	370	352	0,13

Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA ISIN: PLPZU0000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	60 079	Polska	1 496	4 010	1,48
Rainbow Tours SA ISIN: PLRNBWT00031	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	8 262	Polska	990	1 251	0,46
RHEINMETALL AG ISIN: DE0007030009	Aktywny rynek - rynek regulowany	XETRA Stock Exchange	100	Niemcy	643	660	0,24
Salesforce Inc ISIN: US79466L3024	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	150	Stany Zjednoczone	107	143	0,05
Santander Bank Polska SA ISIN: PLBZ00000044	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	4 579	Polska	1 034	2 497	0,92
Selvita SA ISIN: PLSLVCR00029	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	4 157	Polska	158	180	0,07
Shoper SA ISIN: PLSHPR000021	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	11 980	Polska	354	645	0,24
Synekтик SA ISIN: PLSNKT00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	1 014	Polska	228	287	0,11
TAURON Polska Energia SA ISIN: PLTAURN00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	120 258	Polska	297	1 039	0,38
Toya SA ISIN: PLTOYA000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	30 000	Polska	216	288	0,11
Unibep SA ISIN: PLUNBEP00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	50 000	Polska	357	707	0,26
Unimot SA ISIN: PLUNMOT00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	1 434	Polska	138	186	0,07
Vercom SA ISIN: PLVRCM000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	7 800	Polska	417	1 009	0,37
VIGO PHOTONICS SPÓŁKA AKCYJNA ISIN: PLVIGOS00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	648	Polska	290	292	0,11
VRG SA ISIN: PLVSTLA00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	100 000	Polska	401	464	0,17
Wirtualna Polska Holding SA ISIN: PLWRTP000027	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	2 148	Polska	108	130	0,05
X-Trade Brokers Dom Maklerski SA ISIN: PLXTRDM00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	18 424	Polska	1 020	1 323	0,49
ŻABKA GROUP S.A. ISIN: LU2910446546	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	48 070	Luksemburg	1 005	1 101	0,41
II. Nienotowane na rynku aktywnym			0		0	0	0,00
Razem akcje			1 437 421		42 892	76 737	28,30

Generali Stabilny Wzrost

DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku**	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Notowane na rynku aktywnym								217 356	183 228	188 633	69,57
1. O terminie wykupu do 1 roku								0	0	0	0,00
a) Obligacje								0	0	0	0,00
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00
d) Inne								0	0	0	0,00
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku								217 356	183 228	188 633	69,57
a) Obligacje								217 356	183 228	188 633	69,57
BANCA TRANSILVANIA ISIN: XS2908597433	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	BANCA TRANSILVANIA	Rumunia	2030-09-30	Stale 5,125%	4 226,70	200	849	878	0,32
Bank Gospodarstwa Krajowego ISIN: PL0000500260	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2027-04-27	Stale 1,875%	1 000,00	11 702	10 823	11 561	4,26
Bank Gospodarstwa Krajowego ISIN: PL0000500328	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2031-06-12	Zmienne 4,50%	1 000,00	13 000	12 773	12 779	4,71
Bank Gospodarstwa Krajowego ISIN: PL0000500476	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2032-03-03	Zmienne 4,70%	1 000,00	4 000	3 776	3 866	1,43
Bank Gospodarstwa Krajowego ISIN: XS2625207571	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2033-05-22	Stale 5,375%	3 601,60	400	1 662	1 495	0,55
Bank Gospodarstwa Krajowego ISIN: XS2851607403	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2034-07-09	Stale 5,75%	3 601,60	600	2 370	2 333	0,86
Bank Gospodarstwa Krajowego ISIN: XS2902087423	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2035-03-13	Stale 3,875%	4 226,70	300	1 283	1 319	0,49
Bulgaria ISIN: XS2890436087	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Bulgaria	Bulgaria	2037-03-05	Stale 5,00%	7 203,20	50	379	365	0,13
Bulgaria ISIN: XS3124345631	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Bulgaria	Bulgaria	2035-07-18	Stale 3,375%	4 226,70	200	832	844	0,31
Chorwacja ISIN: XS2997390153	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Chorwacja	Chorwacja	2037-02-11	Stale 3,25%	4 226,70	300	1 264	1 265	0,47
DS0432 ISIN: PL0000113783	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2032-04-25	Stale 1,75%	1 000,00	4 000	2 986	3 417	1,26
DS0727 ISIN: PL0000109427	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2027-07-25	Stale 2,50%	1 000,00	3 000	2 510	2 982	1,10
DS1030 ISIN: PL0000112736	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2030-10-25	Stale 1,25%	1 000,00	9 000	7 932	7 795	2,88
DS1033 ISIN: PL0000115291 *	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2033-10-25	Stale 6,00%	1 000,00	13 000	13 398	14 049	5,18
DS1034 ISIN: PL0000116851 *	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2034-10-25	Stale 5,00%	1 000,00	21 000	20 306	21 117	7,79
DS1035 ISIN: PL0000118188	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2035-10-25	Stale 5,00%	1 000,00	9 500	9 289	9 471	3,49
IZ0836 ISIN: PL0000117024	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2036-08-25	Stale 2,00%	1 075,34	3 500	3 161	3 452	1,27
Orlen S.A. ISIN: XS2975119988	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Orlen S.A.	Polska	2035-01-30	Stale 6,00%	3 601,60	200	799	778	0,29
POL0934 ISIN: US731011AY80	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Skarb Państwa	Polska	2034-09-18	Stale 5,125%	3 601,60	500	1 957	1 872	0,69
Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA ISIN: PLPZU0000037	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA	Polska	2027-07-29	Zmienne 6,60%	100 000,00	4	400	419	0,16
PS0130 ISIN: PL0000117370	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2030-01-25	Stale 5,00%	1 000,00	6 500	6 371	6 955	2,58
PS0131 ISIN: PL0000118519 *	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2031-01-25	Stale 4,50%	1 000,00	13 000	12 817	13 509	4,98
PS0527 ISIN: PL0000114393	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2027-05-25	Stale 3,75%	1 000,00	2 500	2 083	2 561	0,94
PS0728 ISIN: PL0000115192	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2028-07-25	Stale 7,50%	1 000,00	6 500	7 016	7 271	2,68
PS0729 ISIN: PL0000116760	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2029-07-25	Stale 4,75%	1 000,00	5 800	5 577	6 022	2,22
PS0730 ISIN: PL0000117990 *	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2030-07-25	Stale 4,50%	1 000,00	16 000	15 774	16 339	6,03
Republika Czeska ISIN: CZ0001007546	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Republika Czeska	Czechy	2035-09-19	Stale 5,30%	1 746,00	2 500	4 533	4 673	1,72
Rumunia ISIN: XS2538441598	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Rumunia	Rumunia	2029-09-27	Stale 6,625%	4 226,70	250	1 217	1 174	0,43
Rumunia ISIN: XS2756521212	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Rumunia	Rumunia	2029-01-30	Stale 5,875%	7 203,20	150	1 198	1 142	0,42
Rumunia ISIN: XS3198384573	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Rumunia	Rumunia	2033-06-07	Stale 5,375%	4 226,70	200	846	865	0,32
USA ISIN: US91282CGM73	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	USA	Stany Zjednoczone	2033-02-15	Stale 3,50%	360,16	10 000	3 989	3 549	1,31
Węgry ISIN: HU0000404892	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Węgry	Węgry	2034-06-22	Stale 2,25%	109,68	20 000	2 354	1 601	0,59

Węgry ISIN: HU0000405550	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Węgry	Węgry	2032-11-24	Stale 4,75%	109,68	8 500	794	845	0,31
Węgry ISIN: HU0000406624	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Węgry	Węgry	2035-10-24	Stale 7,00%	109,68	13 000	1 394	1 467	0,54
Węgry ISIN: XS2744128369	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Węgry	Węgry	2036-03-26	Stale 5,50%	3 601,60	300	1 172	1 096	0,41
WS0429 ISIN: PL0000105391	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2029-04-25	Stale 5,75%	1 000,00	3 000	3 062	3 264	1,20
WS0447 ISIN: PL0000109765	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	Skarb Państwa	Polska	2047-04-25	Stale 4,00%	1 000,00	1 200	1 081	1 053	0,39
WZ0930 ISIN: PL0000118170	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2030-09-25	Zmienne 4,60%	1 000,00	5 000	4 836	4 907	1,81
WZ1129 ISIN: PL0000111928	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2029-11-25	Zmienne 4,16%	1 000,00	4 500	4 367	4 424	1,63
WZ1131 ISIN: PL0000113213	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2031-11-25	Zmienne 4,16%	1 000,00	4 000	3 998	3 859	1,42
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00
d) Inne								0	0	0	0,00
II. Nienotowane na rynku aktywnym								10	994	889	0,33
1. O terminie wykupu do 1 roku								0	0	0	0,00
a) Obligacje								0	0	0	0,00
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00
d) Inne								0	0	0	0,00
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku								10	994	889	0,33
a) Obligacje								10	994	889	0,33
Orlen S.A. ISIN: PLO037100016	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Orlen S.A.	Polska	2031-03-25	Stale 2,875%	100 000,00	10	994	889	0,33
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00
d) Inne								0	0	0	0,00
Razem dłużne papiery wartościowe								217 366	184 222	189 522	69,90

* Na dzień 31.12.2025 roku na danym papierze wartościowym wystąpiła transakcja sprzedaży przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu na łączną kwotę 45 950 tys. zł o dacie rozliczeniowej do 8 dni po dniu bilansowym.

** Bloomberg Generic oznacza źródło informacji uznawane za odzwierciedlenie rynku brokerskiego transakcji bezpośrednich

Generali Stabilny Wzrost

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne						0	0	0	0,00
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						9	0	134	0,05
Forward CZK PLN 30.03.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Deutsche Bank Polska SA	Polska	CZK	1	0	-18	-0,01
Forward EUR PLN 08.01.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Deutsche Bank Polska SA	Polska	EUR	1	0	4	0,00
Forward EUR PLN 08.01.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska SA	Polska	EUR	1	0	0	0,00
Forward EUR PLN 09.02.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Deutsche Bank Polska SA	Polska	EUR	1	0	10	0,00
Forward EUR PLN 20.01.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	EUR	1	0	54	0,02
Forward HUF PLN 12.01.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Deutsche Bank Polska SA	Polska	HUF	1	0	9	0,00
Forward HUF PLN 14.01.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	HUF	1	0	15	0,01
Forward USD PLN 09.01.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	USD	1	0	70	0,03
Forward USD PLN 26.01.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank PEKAO SA	Polska	USD	1	0	-10	0,00
Razem instrumenty pochodne						9	0	134	0,05

Generali Stabilny Wzrost

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa, w tym:		28 702	27 372	28 206	10,40
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	Obligacja	28 702	27 372	28 206	10,40
2. Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP		0	0	0	0,00
3. Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego		0	0	0	0,00
4. Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)		0	0	0	0,00
5. Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD		0	0	0	0,00

Generali Stabilny Wzrost

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Grupa kapitałowa Asseco Poland S.A.	728	0,27
Grupa kapitałowa OPONEO.PL SA	379	0,14
Grupa kapitałowa Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna	9 599	3,54
Razem grupy kapitałowe	10 706	3,95

Generali Stabilny Wzrost

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward CZK PLN 30.03.2026	-18	0,00
Forward EUR PLN 08.01.2026	4	0,00
Forward EUR PLN 09.02.2026	10	0,00
Forward HUF PLN 12.01.2026	9	0,00
Razem	5	0,00

Generali Stabilny Wzrost

BILANS	31.12.2025	31.12.2024
I. Aktywa	271 138	218 868
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 496	5 156
2. Należności	221	1 937
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	265 370	209 766
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 051	2 009
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	46 591	41 797
III. Aktywa netto (I-II)	224 547	177 071
IV. Kapitał subfunduszu	104 715	90 725
1. Kapitał wpłacony	5 593 272	5 516 920
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-5 488 557	-5 426 195
V. Dochody zatrzymane	83 612	65 517
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	19 043	14 538
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	64 569	50 979
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	36 220	20 829
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	224 547	177 071
Liczba jednostek uczestnictwa	869 043,345	815 979,614
A	654 275,664	622 144,596
B	1 959,944	41 195,794
C	84 037,022	30 814,141
D	119 830,243	117 424,905
E	8 940,473	4 400,178
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	258,38	217,00
A	251,49	212,21
B	282,37	233,71
C	281,26	234,08
D	278,88	231,88
E	267,78	222,74

Wszystkie pozycje wyrażone w tys. zł poza liczbą jednostek uczestnictwa oraz wartością aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Generali Stabilny Wzrost

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
I. Przychody z lokat	10 083	7 945
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	2 606	2 985
2. Przychody odsetkowe	7 477	4 895
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	64
4. Pozostałe	0	1
II. Koszty subfunduszu	5 608	3 209
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	2 787	2 796
- stała część wynagrodzenia	2 787	2 796
- zmienna część wynagrodzenia	0	0
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	14	17
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	118	121
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	143	74
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0	0
8. Usługi prawne	0	1
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	5	6
10. Koszty odsetkowe	2 130	4
11. Ujemne saldo różnic kursowych	210	0
12. Pozostałe	201	190
w tym: koszty agenta transferowego	201	190
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	30	23
IV. Koszty Subfunduszu netto (II-III)	5 578	3 186
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	4 505	4 759
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	28 981	-211
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	13 590	1 764
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	15 391	-1 975
- z tytułu różnic kursowych	-1 323	328
VII. Wynik z operacji	33 486	4 548
VIII. Podatek dochodowy	0	0
Wynik z operacji przypadający na Jednostkę Uczestnictwa (w zł)	38,53	5,57
A	36,68	4,58
B	17,12	8,13
C	44,95	9,24
D	44,19	8,88
E	42,81	8,91

Wszystkie pozycje w tys. zł poza wynikiem z operacji przypadającym na jednostkę uczestnictwa.

Generali Stabilny Wzrost

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
I. Zmiana wartości Aktywów Netto		
1. Wartość Aktywów Netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	177 071	180 024
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	33 486	4 548
a) przychody z lokat netto	4 505	4 759
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	13 590	1 764
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	15 391	-1 975
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	33 486	4 548
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) subfunduszu (razem)	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	13 990	-7 501
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych Jednostek Uczestnictwa)	76 352	119 989
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych Jednostek Uczestnictwa)	-62 362	-127 490
6. Łączna zmiana Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	47 476	-2 953
7. Wartość Aktywów Netto na koniec okresu sprawozdawczego	224 547	177 071
8. Średnia wartość Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	196 887	189 304
II. Zmiana liczby Jednostek Uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	53 063,731	-35 823,390
a) liczba zbytych Jednostek Uczestnictwa	313 138,260	556 398,604
A	233 695,578	515 567,652
B	6 396,263	10 452,316
C	56 583,308	16 188,917
D	9 183,162	9 724,454
E	7 279,949	4 465,265
b) liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa	260 074,529	592 221,994
A	201 564,511	568 273,916
B	45 632,114	11 836,513
C	3 360,427	2 800,196
D	6 777,824	8 221,477
E	2 739,654	1 089,893
c) saldo zmian	53 063,731	-35 823,390
A	32 131,067	-52 706,263
B	-39 235,851	-1 384,198
C	53 222,881	13 388,721
D	2 405,338	1 502,977
E	4 540,295	3 375,373
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:	869 043,345	815 979,614
a) liczba zbytych Jednostek Uczestnictwa	35 088 582,523	34 775 444,263
A	34 756 610,523	34 522 914,944
B	64 998,885	58 602,622
C	95 952,252	39 368,943
D	158 219,841	149 036,680
E	12 801,022	5 521,073
b) liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa	34 219 539,178	33 959 464,649
A	34 102 334,859	33 900 770,348
B	63 038,942	17 406,828
C	11 915,230	8 554,802
D	38 389,599	31 611,775
E	3 860,549	1 120,895
c) saldo zmian	869 043,345	815 979,614
A	654 275,664	622 144,596
B	1 959,944	41 195,794
C	84 037,022	30 814,141

D	119 830,243	117 424,905
E	8 940,473	4 400,178
3. Przewidywana liczba Jednostek Uczestnictwa	869 043,345	815 979,614
a) A	654 275,664	622 144,596
b) B	1 959,944	41 195,794
c) C	84 037,022	30 814,141
d) D	119 830,243	117 424,905
e) E	8 940,473	4 400,178
III. Zmiana wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa		
1. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	212,21	207,87
a) A	212,21	207,87
b) B	233,71	226,20
c) C	234,08	226,18
d) D	231,88	223,85
e) E	222,74	215,16
2. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	251,49	212,21
a) A	251,49	212,21
b) B	282,37	233,71
c) C	281,26	234,08
d) D	278,88	231,88
e) E	267,78	222,74
3. Procentowa zmiana wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	18,51	2,09
a) A	18,51	2,09
b) B	20,82	3,32
c) C	20,16	3,49
d) D	20,27	3,59
e) E	20,22	3,52
4. Minimalna wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	212,06	204,24
a) A	212,06	204,24
b) B	233,65	222,39
c) C	234,03	222,38
d) D	231,84	220,10
e) E	222,70	211,55
- data wyceny	2025-01-13	2024-01-17
A	2025-01-13	2024-01-17
B	2025-01-13	2024-01-17
C	2025-01-13	2024-01-17
D	2025-01-13	2024-01-17
E	2025-01-13	2024-01-17
5. Maksymalna wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	251,49	219,64
a) A	251,49	219,64
b) B	282,29	241,10
c) C	281,25	241,41
d) D	278,86	239,09
e) E	267,76	229,71
- data wyceny	2025-12-30	2024-09-27
A	2025-12-30	2024-09-27
B	2025-12-30	2024-09-27
C	2025-12-30	2024-09-27
D	2025-12-30	2024-09-27
E	2025-12-30	2024-09-27
6. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	251,49	212,19
a) A	251,49	212,19
b) B	282,29	233,68
c) C	281,25	234,05
d) D	278,86	231,85
e) E	267,76	222,72
- data wyceny	2025-12-30	2024-12-30

IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:	2,83	1,68
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa	1,42	1,48
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla Depozytariusza	0,01	0,01
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,06	0,06
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,07	0,04
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0,00	0,00

Wszystkie pozycje wyrażone w tys. zł poza liczbą jednostek uczestnictwa oraz wartością aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

Nota 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

1. Przyjęte zasady rachunkowości

Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

Roczne sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu Generali Stabilny Wzrost (dalej zwanego Subfunduszem) zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz aktów zmieniających.

Subfundusz Generali Stabilny Wzrost jest Subfunduszem Funduszu Generali Fundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej Funduszem).

Roczne sprawozdanie jednostkowe zostało sporządzone w języku polskim i w walucie polskiej, która jest walutą bazową dla tego Subfunduszu.

Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w sprawozdaniu jednostkowym wykazane zostały w tysiącach złotych.

Na dzień bilansowy zastosowano metody wyceny stosowane w Dniu Wyceny.

Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu obejmuje zestawienie lokat, bilans, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, noty objaśniające oraz informację dodatkową.

Ujmowanie operacji Subfunduszu

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych na podstawie dowodów księgowych w okresie, którego dotyczą.

Nabycie albo zbycie składników lokat ujmuje się w wycenie Subfunduszu, jeżeli nastąpiło w Dniu Wyceny. Towarzystwo dopełnia wszelkich starań, aby uwzględnić w wycenie wszystkie transakcje zawarte przez Subfundusz w Dniu Wyceny i uzyskać potwierdzenia zawartych transakcji w wymaganym czasie.

Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Subfundusz oraz zawarcie transakcji wymiany walut w Dniu Wyceny po 23.30, oraz składniki, dla których we wskazanym momencie brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów funduszu i ustalania jego zobowiązań.

2. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia, obejmującej prowizje maklerskie. Składniki lokat Subfunduszu nabyte nieodpłatnie ujmuje się według wartości równej zero.
3. Zysk lub strata ze zbycia lokat wyliczana jest metodą: „najdroższe jest sprzedawane jako pierwsze” FIFO (highest in first out), polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku instrumentów wycenianych metodą odpisu dyskonta lub amortyzacji premii, najwyższej wartości księgowej uwzględniającej odpowiednio odpis dyskonta lub amortyzację premii. Przy wyliczaniu zysku lub straty ze zbycia lokat metody, o której mowa powyżej nie stosuje się do:
 - papierów wartościowych nabytych przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu,
 - zobowiązań z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu,
 - należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych,
 - zobowiązań z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych.
4. Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z pkt. 3.
5. W przypadku gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
6. Należna dywidenda z akcji notowanych na Aktywnym Rynku ujmowana jest w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy.

W tym dniu jest również ujmowany podatek od dywidendy zgodnie z zasadami opodatkowania w państwie, w którym znajduje się siedziba spółki wypłacającej dywidendę. Zgodnie z zasadami zawartymi w odpowiednich umowach o unikaniu podwójnego opodatkowania część podatku należnego jest ujmowana w tej samej dacie w księgach Subfunduszu jako podatek należny.

7. Przysługujące prawo poboru akcji, notowanych na Aktywnym Rynku, ujmowane jest w księgach rachunkowych Subfunduszu w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa poboru.
8. Przysługujące prawo poboru akcji, nienotowanych na Aktywnym Rynku, oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji, nienotowanych na Aktywnym Rynku, ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
9. Zdarzenie spin off tj. odłączenia akcji bonusowych od akcji podstawowej emisji ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu transakcji.
10. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dywidendy i inne udziały w zyskach, dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także przychody odsetkowe, w skład których wchodzi odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej albo – w przypadku dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej – naliczone zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów przez emitenta, oraz odpisy dyskonta.
11. Przychody odsetkowe od lokat bankowych wycenia się począwszy od dnia zawarcia umowy za pomocą modelu wyceny, a w przypadku zapadalności nie dłuższym niż 92 dni przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.
12. Koszty Subfunduszu zostały zdefiniowane w Statucie i mogą obejmować w szczególności: wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, opłaty dla Depozytariusza, opłaty związane z prowadzeniem rejestru Aktywów Subfunduszu, opłaty za zezwolenia i rejestracyjne, koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, koszty Agenta Transferowego, koszty usług prawnych, koszty usług wydawniczych i poligraficznych, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także koszty odsetkowe.
13. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego Subfunduszu otwartego jest dzień zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę uczestnictwa w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi w rejestrze Uczestników w tym Dniu Wyceny.

W sprawozdaniu jednostkowym na dzień bilansowy w kapitale wpłacony i wypłacony zostały ujęte zmiany wynikające ze zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa przetworzone przez Agenta Transferowego według ceny z ostatniego dnia wyceny przypadającego w okresie sprawozdawczym.
14. Ujęcie w księgach rachunkowych stanów środków pieniężnych odbywa się na podstawie oficjalnych wyciągów z rachunków bankowych, z uwzględnieniem wszystkich operacji z danego dnia, które zostały zatwierdzone w systemach bankowości elektronicznej.
15. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie wyceny Subfunduszu, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.
16. Zysk/strata z tytułu transakcji FX (transakcje wymiany walut z terminem rozliczenia do 2 dni roboczych) jest ujmowana w ujemnych/dodatnich różnicach kursowych.
17. Koszty/przychody z tytułu amortyzacji dyskonta dłużnych papierów wartościowych i listów zastawnych denominowanych w walutach niebazowych Subfunduszu zawierają zarówno niezrealizowany zysk/stratę wynikającą z kursu walutowego jak również niezrealizowany zysk/stratę z tytułu zmiany ceny wycenianego instrumentu są ujmowane w księgach rachunkowych i prezentowane w sprawozdaniu jednostkowym w pozycjach: koszty/przychody odsetkowe.

18. Zrealizowany zysk/strata z wyceny lokat prezentuje wartość będącą różnicą między ceną sprzedaży instrumentu z dnia zawarcia transakcji, a ceną zakupu instrumentu. Zysk/strata wynikający z kursu walutowego między dniem zawarcia, a rozliczeniem transakcji jest prezentowany w ujemnych / dodatnich różnicach kursowych.

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu

1. Składniki aktywów Subfunduszu wyceniane są oraz zobowiązania Subfunduszu ustalane są zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa polskiego i Statutu.
2. Do wyceny aktywów Subfunduszu stosuje się przepisy Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o rachunkowości z późn. zm. oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych z późn. zm.
3. Subfundusz obowiązany jest stosować określone Ustawą zasady rachunkowości, rzetelnie i jasno przedstawiając sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy.
4. Aktywa Subfunduszu wycenia się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania jednostkowego, z zachowaniem zasad określonych poniżej.
5. W Dniu Wyceny Aktywa wycenia się, a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz kursów, cen i wartości z godziny 23:30.
6. W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania jednostkowego Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Subfunduszu pomniejszonej o zobowiązania .
7. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oblicza się oddzielnie dla każdej kategorii Jednostki Uczestnictwa.
8. Wartość Aktywów Netto ustalana jest w Dniach Wyceny.
9. Dla Subfunduszu otwartego, Dniem Wyceny jest każdy dzień regularnej sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
10. Subfundusz definiuje pojęcie Aktywnego Rynku, jako rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania, odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.

Wycena lokat Subfunduszu

1. Składniki lokat Subfunduszu wyceniane są w oparciu o wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą, za którą uznaje się:
 - a) cenę z Aktywnego Rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
 - b) w przypadku braku ceny, o której mowa w lit. a), cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są Danymi Obserwowalnymi (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
 - c) w przypadku braku ceny, o której mowa w lit a) i b), wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o Dane Nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).
2. Wycena za pomocą modelu wyceny, o którym mowa w pkt 1 lit. b) i c) rozumiana jest jako technika wyceny pozwalająca wyznaczyć wartość godziwą składnika lokat poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są

Danymi Obserwowalnymi na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni; w przypadku gdy Dane Obserwowalne na rynku nie są dostępne dopuszcza się zastosowanie Danych Nieobserwowalnych, z tym że we wszystkich przypadkach przy wycenie składników lokat Subfundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu Dane Obserwowalne i w minimalnym stopniu Dane Nieobserwowalne.

3. W przypadku gdy składnik lokat Subfunduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
4. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt 3., jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości ustalenia wielkości wolumenu obrotu stosuje się kolejne, możliwe do zastosowania kryterium – liczbę transakcji zawartych na danym składniku lokat, ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, kolejność wprowadzenia do obrotu lub możliwość dokonania przez Fundusz na rachunek Subfunduszu transakcji na danym rynku.
5. Wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt 3, dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
6. Ostatnie dostępne ceny, o których mowa w pkt 1, w dniu dokonywania wyceny Subfundusz określa o godzinie 23:30 czasu polskiego z uwagi na następujące okoliczności:
 - a) w przypadku GPW o godzinie 23:30 dostępne są kursy zamknięcia,
 - b) godzinie 23:30 na polskim rynku międzybankowym na podstawie kwotowań największych banków zostały już ustalone stawki oprocentowania depozytów międzybankowych WIBOR oraz WIBID,
 - c) w przypadku giełdowych rynków europejskich, północnoamerykańskich, południowoamerykańskich i azjatyckich o godzinie 23:30 w większości przypadków dostępne są kursy zamknięcia.
7. Modele wyceny, o których mowa w pkt 1 lit. b) i c), stosuje się spójnie w odniesieniu do wszystkich aktywów w ramach wszystkich funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, uwzględniając strategię inwestycyjne i rodzaje aktywów posiadanych przez poszczególne fundusze inwestycyjne oraz, w stosownych przypadkach, istnienie różnych zewnętrznych podmiotów wyceniających.
8. Modele wyceny, o których mowa w pkt. 1 lit. b) i c), podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku.
9. W przypadku przeszacowania składnika lokat Subfunduszu dotychczas wycenianego zgodnie z pkt 1 w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Funduszu prowadzonych na rzecz Subfunduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
10. Modele wyceny, o których mowa w pkt 1, są stosowane w sposób ciągły.

Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych

1. Aktywa oraz zobowiązania Subfunduszu denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku – w walucie, w której są denominowane.
2. Aktywa oraz zobowiązania Subfunduszu, o których mowa w pkt 1, wykazuje się w złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
3. Wartość Aktywów Subfunduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ogłasza kursu, określa się w relacji do waluty euro, a jeżeli nie jest to możliwe – do waluty USD.

Pożyczki papierów wartościowych

1. Papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu na drugą stronę w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, stanowią składnik lokat Subfunduszu. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych nalicza się zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.
2. Papiery wartościowe, których Fundusz działający na rachunek Subfunduszu stał się właścicielem w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu, nie stanowią składnika lokat Subfunduszu. Koszty z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych rozlicza się zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

Transakcje reverse repo / buy-sell back oraz repo / sell-buy back

1. Transakcje reverse repo / buy-sell back, wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.
2. Transakcje repo / sell-buy back, wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Depozyty, kredyty i pożyczki środków pieniężnych.

1. Depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, a w przypadku depozytu o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.
2. Zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Informacja o stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu oraz składzie portfela referencyjnego

1. Subfundusz, jako metodę pomiaru całkowitej ekspozycji stosuje metodę zaangażowania (liczoną według: rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych).
2. Całkowita ekspozycja Subfunduszu wyliczona przy zastosowaniu metody zaangażowania nie będzie przekraczała 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest: 70% Bloomberg Series-E Poland Govt 1-5 Yr Bond Index (BEPD15 Index) + 30%WIG.

Dochody i koszty Subfunduszu

Dochody Subfunduszu

1. Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji powiększają Wartość Aktywów Subfunduszu, a tym samym zwiększają odpowiednio Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa.
2. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dywidendy i inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe (w tym: odsetki od lokat terminowych, odsetki od środków zgromadzonych na rachunkach, odsetki od nabytych papierów wartościowych), dodatnie saldo różnic kursowych.
3. Subfundusz nie wypłaca dywidend ani innych zysków kapitałowych. Udział Uczestników w dochodach Subfunduszu, o których mowa powyżej, zawiera się w kwocie otrzymanej z tytułu odkupienia od nich przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa.

Koszty Subfunduszu

1. Koszty Subfunduszu obejmują: koszty odsetkowe (odsetki od debetowych sald na rachunkach), opłaty dla Depozytariusza, opłaty związane z prowadzeniem rejestru Aktywów Subfunduszu, opłaty za zezwolenia i rejestracyjne, koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, koszty Agenta Transferowego, koszty usług prawnych, koszty usług wydawniczych i poligraficznych, wynagrodzenie Towarzystwa i inne koszty.
2. Wartość Aktywów Subfunduszu jest codziennie pomniejszana o przewidywaną wartość kosztów w postaci rezerwy na przewidywane wydatki.
3. Wartość Aktywów Subfunduszu jest codziennie pomniejszana o wynagrodzenie Towarzystwa, na które składa się stała część wynagrodzenia oraz zmienna część wynagrodzenia, uzależniona od wyników zarządzania naliczana zgodnie ze Statutem Funduszu.
4. Towarzystwo na podstawie uchwały zarządu może zdecydować o pokryciu, w danym okresie, części lub całości kosztów lub o nie pobieraniu przez określony czas wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.
5. Wynagrodzenie stałe naliczane jest każdego dnia od wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny według obowiązujących stawek i rozliczane jest przez Subfundusz do 15-go dnia następnego miesiąca kalendarzowego za miesiąc poprzedni. Wynagrodzenie stałe za zarządzanie naliczane jest odrębnie dla każdej kategorii jednostek uczestnictwa.

Stawki wynagrodzenia stałego obowiązujące w okresie sprawozdawczym oraz w okresie porównawczym:

Kategoria	Stawka statutowa	Stawka obowiązująca:
A	2%	1,80%
B	0,60%	0,58%
C	0,60%	0,40%
D	1,50%	0,30%
E	2%	0,60%

6. Zgodnie ze Statutem Funduszu począwszy od 01.07.2022 r. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników Subfunduszu. Wynagrodzenie za wynik jest naliczane w przypadku wypracowania Stopy zwrotu Subfunduszu wyższej niż Stopa zwrotu Wskaźnika referencyjnego. Różnica między tymi Stopami określana jest jako Alfa. Wynagrodzenie zmienne może zostać pobrane wyłącznie, w przypadku gdy Alfa jest dodatnia równocześnie w Okresie Rozliczeniowym oraz w Okresie Odniesienia (tj. okres 5-letni zaczynający się w Dniu Wyceny przypadającym na 5 lat przed Dniem Wyceny, w którym naliczane jest zmienne) według stanu na ostatni dzień Okresu Rozliczeniowego. Wynagrodzenie zmienne nie jest pobierane od Alfy, od której zostało już wypłacone Towarzystwu wynagrodzenie zmienne w poprzednich pełnych latach kalendarzowych bieżącego Okresu Odniesienia.

W zależności od zmiany Alfy rezerwa na wynagrodzenie zmienne jest zawiązywana lub rozwiązywana w danym Dniu Wyceny zgodnie ze zasadami określonymi w Statucie. Krystalizacja wynagrodzenia zmiennego tj. jego wypłata, następuje w okresach rocznych. Jest ono pobierane w wysokości równej rezerwie na wynagrodzenie zmienne na ostatni Dzień Wyceny w przypadającym Okresie Rozliczeniowym i wypłacane Towarzystwu w terminie 15 dni od zakończenia danego Okresu Rozliczeniowego.

Stawka wynagrodzenia zmiennego obowiązująca w okresie sprawozdawczym oraz porównawczym:
20% podstawy naliczenia.

Wskaźnik referencyjny odpowiada wzorcowi służącemu do oceny efektywności subfunduszu tj.

70% Bloomberg Series-E Poland Govt 1-5 Yr Bond Index (BEPD15 Index) + 30%WIG

Dokładny sposób wyliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego, uzależnionego od wyników Subfunduszu zostały opisane w Statucie Funduszu Art. 32.

Pokrywanie kosztów Subfunduszu

Z Aktywów Subfunduszu zgodnie ze Statutem pokrywane są koszty wymienione poniżej. Towarzystwo może w odniesieniu do Subfunduszu podjąć decyzję o pokrywaniu określonych kosztów wskazanych w pkt 1) i 2).

1) koszty nielimitowane:

- a) koszty prowizji maklerskich i opłat związanych z nabywaniem i zbywaniem instrumentów finansowych,
- b) prowizje i opłaty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych,
- c) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu,
- d) opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne
- e) koszty postępowań sądowych, zabezpieczających, egzekucyjnych lub administracyjnych, które mogą być prowadzone w celu realizacji świadczeń wynikających z wierzytelności Funduszu, w tym w szczególności opłaty i koszty sądowe..

2) koszty limitowane:

- a) koszty opłat i prowizji bankowych, w tym prowizji i opłat za przechowywanie papierów wartościowych, za prowadzenie rachunków bankowych oraz inne koszty usług Depozytariusza ponoszone przez Subfundusz, takich jak koszty prowadzenia rejestru aktywów Subfunduszu, weryfikacji wyceny wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, do wysokości 0,2% wartości aktywów netto Subfunduszu rocznie,
- b) koszty usług Agenta Transferowego do wysokości 0,3% wartości aktywów netto Subfunduszu rocznie,
- c) koszty usług podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do wysokości 0,2% wartości aktywów netto Subfunduszu rocznie,
- d) koszty dokonywania ogłoszeń i publikacji materiałów związanych z działalnością Subfunduszu, w szczególności wymaganych przepisami prawa i statutu, druku prospektu i sprawozdań finansowych, przygotowania i druku materiałów informacyjnych do wysokości 0,5% wartości aktywów netto Subfunduszu rocznie,
- e) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym koszty oprogramowania służącego do wyceny aktywów Subfunduszu, koszty wynagrodzenia za wycenę aktywów Subfunduszu oraz ustalenie wartości aktywów netto i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu, do wysokości 0,1% wartości aktywów netto Subfunduszu rocznie.

W dniu 1 września 2015 r. Zarząd TFI S.A. podjął uchwałę o pokrywaniu przez Towarzystwo od dnia 1 września 2015 r. kosztów prowizji i opłat związanych z obsługą i spłatą zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych. Sposób pokrywania pozostałych kosztów wymienionych powyżej nie uległ zmianie.

W dniu 9 listopada 2021 r. Zarząd TFI S.A. podjął uchwałę o pokrywaniu przez Towarzystwo kosztów przypadających na jednostki uczestnictwa kategorii E za wyjątkiem kosztów prowizji maklerskich i innych opłat związanych z nabywaniem i zbywaniem instrumentów finansowych.

Świadczenia na rzecz Uczestnika

W przypadku Uczestnika, który na podstawie umowy z funduszem zobowiązał się do inwestowania znacznych środków w Jednostki Uczestnictwa, Uczestnikowi przysługuje świadczenie, ustalone jako część wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Świadczenie naliczane jest od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na posiadane Jednostki Uczestnictwa przez Uczestnika.

Świadczenie, na rzecz Uczestnika spełniane jest ze środków przeznaczonych na wypłatę wynagrodzenia dla Towarzystwa, przed upływem terminu, w którym wypłacane jest Towarzystwu wynagrodzenie za zarządzanie tym Subfunduszem.

Dla Funduszy inwestycyjnych otwartych - spełnienie świadczenia dokonywane jest poprzez nabycie na rzecz Uczestnika Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu za kwotę należnego mu świadczenia, po cenie Jednostek Uczestnictwa obowiązującej w dniu realizacji świadczenia, chyba, że Uczestnik zadecyduje o wypłacie świadczenia w formie pieniężnej powiadamiając o tym Subfundusz najpóźniej na 7 dni roboczych przed datą spełnienia świadczenia w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

Wartości szacunkowe

Sporządzanie sprawozdania jednostkowego dokonywane jest w oparciu o nadrzędną zasadę wyceny składników lokat, tj. według wartości godziwej, co wymaga od kierownictwa dokonania ocen, estymacji i przyjęcia założeń, których wybór może wpływać na stosowane zasady rachunkowości oraz na formę prezentowanych wartości aktywów i pasywów oraz kwoty przychodów i kosztów. Szacunki dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne, dane możliwe do zaobserwowania na rynku kapitałowym oraz szereg innych czynników uważanych za właściwe w danych okolicznościach. Stanowią one podstawę do oszacowania wartości danej kategorii aktywów i zobowiązań.

Szacunki i założenia stanowiące ich podstawę podlegają okresowym przeglądom. Korekty w szacunkach są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku, jeżeli korekta dotyczy tylko tego okresu, lub w okresie, w którym dokonano zmiany, i w okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżący, jak i przyszłe okresy.

Zmiany prezentacyjne

W poprzednich okresach sprawozdawczych koszt odsetkowy wynikający z amortyzacji premii z tytułu transakcji sell-buy back był prezentowany łącznie z przychodami odsetkowymi, w ujęciu skompensowanym. W bieżącym okresie sprawozdawczym wprowadzono zmianę prezentacyjną polegającą na wykazaniu tego kosztu odrębnie w pozycji kosztów odsetkowych. Zmiana ma charakter prezentacyjny i nie wpływa na wynik finansowy ani wartość aktywów netto Subfunduszu.

2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Brak zmian.

Generali Stabilny Wzrost

NOTA-2 NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU	31.12.2025	31.12.2024
Z tytułu zbytych lokat	0	1 916
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	0
Z tytułu dywidendy	0	1
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe, w tym:	221	20
z tytułu nadpłaconego podatku od dywidendy	13	12
z tytułu przedpłaty na zakup papierów wartościowych	198	0
Razem	221	1 937

Generali Stabilny Wzrost

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	31.12.2025	31.12.2024
Z tytułu nabytych aktywów	0	0
Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	45 950	41 123
Z tytułu instrumentów pochodnych	28	186
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	233	16
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	47	74
Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu rezerw	332	276
Pozostałe zobowiązania, w tym:	1	122
z tytułu kosztów funduszu opłaconych przez TFI	0	0
Razem	46 591	41 797

Generali Stabilny Wzrost

NOTA-4 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	31.12.2025		31.12.2024	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki:			1 823		2 463
Deutsche Bank Polska SA	PLN	1 819	1 819	187	187
Deutsche Bank Polska SA	CZK	0	0	0	0
Deutsche Bank Polska SA	DKK	5	3	0	0
Deutsche Bank Polska SA	EUR	0	0	517	2 208
Deutsche Bank Polska SA	HUF	0	0	0	0
Deutsche Bank Polska SA	TRY	0	0	0	0
Deutsche Bank Polska SA	USD	0	1	17	68

II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	Waluta	01.01.2025 - 31.12.2025		01.01.2024 - 31.12.2024	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:			1 275		1 391

III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	31.12.2025	31.12.2024
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje:	2 673	2 693
Depozyt zabezpieczający w PLN	781	781
Depozyt zabezpieczający w EUR	1 137	1 481
Depozyt zabezpieczający w USD	755	431

Generali Stabilny Wzrost

NOTA-5 RYZYKA

Poziom ryzyka wartości godziwej wynikający ze stopy procentowej został ustalony jako bilansowa wartość dłużnych papierów wartościowych zerokuponowych, dłużnych papierów wartościowych ze stałym kuponem odsetkowym oraz innych instrumentów dłużnych o stałym oprocentowaniu.

Poziom ryzyka przepływów środków pieniężnych wynikający ze stopy procentowej został ustalony jako bilansowa wartość dłużnych papierów wartościowych o zmiennym kuponie odsetkowym oraz innych instrumentów dłużnych o zmiennym oprocentowaniu.

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym został ustalony jako wartość bilansowa dłużnych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennie i zero kuponowych, obligacji komunalnych, listów zastawnych i instrumentów typu ETC), depozytów będących składnikami portfela lokat, transakcji przy zobowiązaniu drugiej strony do odkupu oraz transakcji na niewystandaryzowanych instrumentach pochodnych.

Znacząca koncentracja ryzyka kredytowego została ustalona jako wartość bilansowa dłużnych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmiennie i zero kuponowych, obligacji komunalnych, listów zastawnych i instrumentów typu ETC) danego podmiotu, depozytów będących składnikami portfela lokat ulokowanych w jednym podmiocie, transakcji przy zobowiązaniu drugiej strony do odkupu oraz transakcji na niewystandaryzowanych instrumentach pochodnych zawartych z danym kontrahentem, których udział w aktywach Subfunduszu przekroczył 5% według stanu na dzień bilansowy.

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym został ustalony jako wartość bilansowa składników aktywów i pasywów w walucie obcej. Znacząca koncentracja ryzyka walutowego została ustalona jako wartość bilansowa składników aktywów i pasywów w danej walucie obcej, których udział w aktywach Subfunduszu przekroczył 5% według stanu na dzień bilansowy.

	31.12.2025		31.12.2024	
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:	189 522	69,90	148 283	67,75
a) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	159 268	58,74	114 976	52,53
dłużne papiery wartościowe	159 268	58,74	114 976	52,53
b) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	30 254	11,16	33 307	15,22
dłużne papiery wartościowe	30 254	11,16	33 307	15,22
2. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:	189 712	69,97	148 713	67,95
a) kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym w opisie nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń	189 712	69,97	148 713	67,95
dłużne papiery wartościowe	189 522	69,90	148 283	67,75
instrumenty pochodne	162	0,06	244	0,11
zobowiązania, w tym:	28	0,01	186	0,09
instrumenty pochodne	28	0,01	186	0,09
b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat	167 672	61,84	133 263	60,89
Bank Gospodarstwa Krajowego	33 353	12,30	29 072	13,28
Skarb Państwa	134 319	49,54	104 191	47,61

3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	31 970	11,79	32 019	14,63
a) aktywa i zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	31 970	11,79	32 019	14,63
Razem środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych denominowane w walutach obcych	1 896	0,70	4 188	1,91
Należności denominowane w walutach obcych	17	0,01	944	0,43
Zobowiązania denominowane w walutach obcych	28	0,01	186	0,09
instrumenty pochodne	28	0,01	186	0,09
Składniki lokat denominowane w walutach obcych	30 029	11,07	26 701	12,20
akcje	2 306	0,85	4 377	2,00
dłużne papiery wartościowe	27 561	10,15	22 080	10,09
instrumenty pochodne	162	0,07	244	0,11
b) wskazanie przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego	23 058	8,51	29 700	13,58
EUR	9 205	3,40	13 280	6,07
Razem środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	1 137	0,42	3 689	1,68
Należności	13	0,01	939	0,43
Zobowiązania	0	0,00	0	0,00
Składniki lokat	8 055	2,97	8 652	3,96
akcje	1 643	0,61	2 273	1,04
dłużne papiery wartościowe	6 344	2,33	6 167	2,82
instrumenty pochodne	68	0,03	212	0,10
USD	13 853	5,11	16 420	7,51
Razem środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	756	0,28	499	0,23
Należności	0	0,00	1	0,00
Zobowiązania	10	0,00	186	0,09
instrumenty pochodne	10	0,00	186	0,09
Składniki lokat	13 087	4,83	15 734	7,19
akcje	387	0,14	2 104	0,96
dłużne papiery wartościowe	12 630	4,66	13 610	6,22
instrumenty pochodne	70	0,03	20	0,01

Ryzyko płynności jest definiowane jako ryzyko zajścia zdarzenia takiego, że Subfundusz nie będzie w stanie wygenerować dostatecznych środków pieniężnych niezbędnych do wykonania swoich zobowiązań w terminach ich wymagalności lub też zbycie aktywów nastąpi na warunkach istotnie niekorzystnych dla Subfunduszu.

Z uwagi na fakt, iż jednostki uczestnictwa Subfunduszu mogą być odkupywane codziennie, polityką Subfunduszu jest utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz codzienne monitorowanie płynności w procesie zarządzania subfunduszem. Zgodnie z przyjętymi w Towarzystwie procedurami, w celu zapewnienia bieżącego regulowania zobowiązań w terminach wymagalności subfunduszu Towarzystwo dokonuje cyklicznego pomiaru ryzyka płynności subfunduszu oraz lokat subfunduszu, wraz z analizą scenariuszową.

Zgodnie z postanowieniami Statutu Subfundusz może zawiesić odkupywanie jednostek uczestnictwa na 2 tygodnie lub w przypadkach wskazanych w statucie Funduszu, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję Nadzoru Finansowego, na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy.

W okresie od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku oraz w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2024 roku Subfundusz nie zawieszał zbywania jednostek uczestnictwa.

Generali Stabilny Wzrost

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE

	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2025
Informacje dla poszczególnych rodzajów instrumentów pochodnych									
Typ zajętej pozycji	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA
Rodzaj instrumentu pochodnego	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward
Cel otwarcia pozycji	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej
Wartość otwartej pozycji	4	0	70	9	15	54	-10	10	-18
Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	termin: 08.01.2026 kwota: 1 514 228,32 PLN	termin: 08.01.2026 kwota: 329 284,80 PLN	termin: 09.01.2026 kwota: 4 704 458,56 PLN	termin: 12.01.2026 kwota: 1 469 786,59 PLN	termin: 14.01.2026 kwota: 1 470 306,32 PLN	termin: 20.01.2026 kwota: 4 706 536,34 PLN	termin: 26.01.2026 kwota: 6 732 405,23 PLN	termin: 09.02.2026 kwota: 690 199,61 PLN	termin: 30.03.2026 kwota: 4 603 210,78 PLN
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	357 300 EUR po kursie 4,2379746	78 000 EUR po kursie 4,2216	1 287 200 USD po kursie 3,6548	133 330 000 HUF po kursie 0,01102368	132 843 000 HUF po kursie 0,011068	1 100 000 EUR po kursie 4,2786694	1 872 500 USD po kursie 3,59541	160 700 EUR po kursie 4,2949571	26 421 600 CZK po kursie 0,1742215
Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	2026-01-08	2026-01-08	2026-01-09	2026-01-12	2026-01-14	2026-01-20	2026-01-26	2026-02-09	2026-03-30
Termin wykonania instrumentu pochodnego	2026-01-08	2026-01-08	2026-01-09	2026-01-12	2026-01-14	2026-01-20	2026-01-26	2026-02-09	2026-03-30

	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	
Informacje dla poszczególnych rodzajów instrumentów pochodnych										
Typ zajętej pozycji	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	DLUGA	
Rodzaj instrumentu pochodnego	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Futures TYH5 20.03.2025	
Cel otwarcia pozycji	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Sprawne zarządzanie
Wartość otwartej pozycji	8	-59	89	89	12	20	26	-47	0	
Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	termin: 13.01.2025 kwota: 854 627,40 PLN	termin: 14.01.2025 kwota: 1 084 818,94 PLN	termin: 05.02.2025 kwota: 3 957 889,94 PLN	termin: 12.02.2025 kwota: 4 168 274,91 PLN	termin: 18.02.2025 kwota: 1 489 401,60 PLN	termin: 21.02.2025 kwota: 8 934 578,64 PLN	termin: 24.02.2025 kwota: 1 738 162,47 PLN	termin: 07.03.2025 kwota: 2 081 580,73 PLN	Nie dotyczy	
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	198 000 EUR po kursie 4,3163	279 300 USD po kursie 3,8840635	903 100 EUR po kursie 4,38256	951 900 EUR po kursie 4,3789	141 942 400 HUF po kursie 0,010493	2 170 800 USD po kursie 4,1158	399 200 EUR po kursie 4,3541144	518 100 USD po kursie 4,01772	Nie dotyczy	
Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	2025-01-13	2025-01-14	2025-02-05	2025-02-12	2025-02-18	2025-02-21	2025-02-24	2025-03-07	2025-03-20	
Termin wykonania instrumentu pochodnego	2025-01-13	2025-01-14	2025-02-05	2025-02-12	2025-02-18	2025-02-21	2025-02-24	2025-03-07	2025-03-20	

	31.12.2024	31.12.2024
Informacje dla poszczególnych rodzajów instrumentów pochodnych		
Typ zajętej pozycji	DŁUGA	KRÓTKA
Rodzaj instrumentu pochodnego	Futures TUH5 31.03.2025	Forward
Cel otwarcia pozycji	Sprawne zarządzanie	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej
Wartość otwartej pozycji	0	-80
Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	Nie dotyczy	termin: 09.04.2025 kwota: 2 360 443,34 PLN
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Nie dotyczy	593 300 USD po kursie 3,9784988
Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	2025-03-31	2025-04-09
Termin wykonania instrumentu pochodnego	2025-03-31	2025-04-09

Generali Stabilny Wzrost

NOTA-7 TRANSAKCJE REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO/BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	31.12.2025	31.12.2024
I. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0
II. Transakcje repo / sell-buy back	45 950	41 123
III. Udzielone pożyczki papierów wartościowych	0	0
IV. Zaciągnięte pożyczki papierów wartościowych	0	0

Generali Stabilny Wzrost

NOTA-8 KREDYTY I POŻYCZKI

Na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz 31 grudnia 2024 r. Subfundusz nie udzielił ani nie korzystał z zaciągniętego kredytu lub pożyczki.

Generali Stabilny Wzrost

NOTA-9 WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

	31.12.2025		31.12.2024	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
1. Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na zł		224 547		177 071
a) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		4 496		5 156
DKK	5	3		0
EUR	269	1 137	863	3 689
PLN	2 600	2 600	968	968
USD	210	756	122	499
b) Składniki lokat		266 421		211 775
CZK	26 764	4 673	0	0
DKK	488	276		0
EUR	1 906	8 055	2 025	8 652
HUF	358 000	3 938	222 596	2 315
PLN	236 392	236 392	185 074	185 074
USD	3 634	13 087	3 836	15 734
c) Należności		221		1 937
CZK	23	4	24	4
EUR	3	13	220	939
PLN	204	204	993	993
USD	0	0	0	1
d) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		0		0
e) Zobowiązania		46 591		41 797
CZK	103	18	0	0
PLN	46 563	46 563	41 611	41 611
USD	3	10	45	186

2. Dodatnie różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat w podziale na:		2 118		1 841
a) zrealizowany zysk ze zbycia lokat z tytułu różnic kursowych		2 042		838
instrumenty pochodne		2 042		838
b) niezrealizowany zysk z wyceny lokat z tytułu różnic kursowych		76		1 003
akcje		0		69
dłużne papiery wartościowe		0		934
instrumenty pochodne		76		0
3. Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat w podziale na:		-1 640		-1 612
a) zrealizowana strata ze zbycia lokat z tytułu różnic kursowych		-241		-937
akcje		-70		-48
dłużne papiery wartościowe		-171		-889
b) niezrealizowana strata z wyceny lokat z tytułu różnic kursowych		-1 399		-675
akcje		-9		0
dłużne papiery wartościowe		-1 390		0
instrumenty pochodne		0		-675
4. W przypadku funduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalone w walutach obcych należy ujawnić średni kurs danej waluty wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego				
CZK		0,1746		0,1699
DKK		0,5659		0,5730
EUR		4,2267		4,2730
HUF		0,0110		0,0104
TRY		0,0837		0,1161
USD		3,6016		4,1012

Generali Stabilny Wzrost

NOTA-10 DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	13 590	1 764
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	11 548	887
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	2 042	877
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Subfunduszu	15 391	-1 975
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	15 243	-1 239
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	148	-736
3. Wykaz wypłaconych przychodów ze zbycia lokat Subfunduszu aktywów niepublicznych, w przekroju zbytych lokat Subfunduszu z uwzględnieniem udziału w aktywach i Aktywach Netto w dniu wypłaty oraz wpływu, jaki wypłata przychodów miała na Wartość Aktywów i Wartość Aktywów netto Subfunduszu	0	0
4. Wypłacone dochody Subfunduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat	0	0
5. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat niezwiązany z wpływem do subfunduszu środków pieniężnych w zakresie, w jakim nie wynika on z transakcji, których rozliczenie pieniężne ma nastąpić niezwłocznie, w terminie przyjętym standardowo w rozrachunku transakcji na danym rynku, w tym w związku z:	0	15
Zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność	0	15
Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0	0
Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0	0

Generali Stabilny Wzrost

NOTA-11 KOSZTY SUBFUNDUSZU

	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
1. Koszty pokrywane przez Towarzystwo w podziale według rodzajów co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II. rachunku wyniku z operacji, w tym:	30	23
wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
opłata dla Depozytariusza	0	0
opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	1	0
opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
usługi w zakresie rachunkowości	6	2
usługi w zakresie zarządzania aktywami	0	0
usługi prawne	0	0
usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
koszty odsetkowe	1	0
ujemne saldo różnic kursowych	0	0
pozostale	22	21
2. Koszty Subfunduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami, w przekroju zbytych lokat co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II. rachunku wyniku z operacji	0	0
3. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	2 787	2 796
opłata za wynagrodzenie stałe Subfunduszu	2 787	2 796
opłata od wyników Subfunduszu	0	0

Generali Stabilny Wzrost

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
I. Wartość Aktywów Netto (w tys. zł)	224 547	177 071	180 024	135 468
II. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (w zł)	258,38	217,00	211,34	170,37
III. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa				
1. A	251,49	212,21	207,87	168,41
2. B	282,37	233,71	226,20	180,16
3. C	281,26	234,08	226,18	179,83
4. D	278,88	231,88	223,85	177,82
5. E	267,78	222,74	215,16	170,94

Informacja dodatkowa

Roczne sprawozdanie jednostkowe zostało sporządzone zgodnie z przepisami rozporządzenia zmieniającego rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

1. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, ujęte w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które wymagałyby ujęcia w prezentowanym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

2. Zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dniu bilansowym, które nie zostały uwzględnione w bieżącym sprawozdaniu finansowym.

3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

Nie dotyczy.

3a. Zbiorczą wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach (poziom 1, 2 lub 3) hierarchii wartości godziwej.

ZBIORCZA WARTOŚĆ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SKLASYFIKOWANYCH WG POZIOMÓW HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	31.12.2025					
	Poziom 1 - Cena z aktywnego rynku		Poziom 2 - Cena otrzymana przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni		Poziom 3 - Cena ustalona za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto
I. Aktywa	237 809	105,91	28 612	12,74	0	0,00
1. Składniki lokat	237 809	105,91	28 612	12,74	0	0,00
Akcje	76 737	34,17	0	0,00	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Prawa do akcji	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Prawa poboru	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Listy zastawne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	161 072	71,73	28 450	12,67	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	162	0,07	0	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Wierzytelności	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Weksle	0	0,00	0	0,00	0	0,00

Depozyty	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Waluty	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Nieruchomości	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Statki morskie	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2. Pozostałe aktywa	0	0,00	0	0,00	0	0,00
II. Zobowiązania	0	0,00	28	0,01	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	28	0,01	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00

ŁĄCZNY UDZIAŁ PROCENTOWY W AKTYWACH NETTO SKŁADNIKÓW LOKAT SKLASYFIKOWANYCH NA POZIOMIE 2 I 3	12,75
--	--------------

Ryzyka związane z lokatami zaklasyfikowanych do poziomu 2 i 3 hierarchii wartości godziwej.

Ryzyko wyceny

W przypadku składników lokat, których wartość godziwa jest szacowana przy zastosowaniu modeli wyceny, tj. zaklasyfikowanych do poziomu 2 (z wykorzystaniem danych obserwowalnych) oraz poziomu 3 (z wykorzystaniem danych nieobserwowalnych) hierarchii wartości godziwej, istnieje ryzyko, że wartość godziwa oszacowana za pomocą modelu może różnić się od wartości transakcji, jaka miałyby miejsce na aktywnym rynku. Ryzyko modelu związane jest z wyborem danych i założeń, które mogą być niepełne, nieaktualne lub niewiarygodne, a także ze stosowaniem modeli wymagających odpowiedniego nadzoru, walidacji i aktualizacji.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe związane jest z kondycją finansową emitentów dłużnych papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu lub kontrahentów, którzy mają zobowiązania finansowe wobec Subfunduszu. Na ryzyko kredytowe dla Subfunduszu składa się:

- ryzyko niewypłacalności emitenta - ryzyko poniesienia straty wynikającej z czasowej lub trwałej utraty zdolności emitentów do terminowej realizacji zobowiązań związanych z emitowanymi dłużnymi papierami wartościowymi,
- ryzyko rozpiętości kredytowej - ryzyko poniesienia straty wynikającej z rozszerzenia się marży za ryzyko kredytowe, w odniesieniu do struktury czasowej stóp procentowych papierów wartościowych pozbawionych ryzyka dla dłużnych papierów wartościowych emitenta,
- ryzyko kontrahenta - ryzyko poniesienia straty w związku z niewywiązaniem się kontrahenta z zobowiązania finansowego.

Informacja o aktywach i zobowiązaniach wycenianych metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

WARTOŚĆ AKTYWÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA OSZACOWANEJ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00
2. Składniki lokat	0	0,00
Listy zastawne	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0,00

Wierzytelności	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0,00
Weksle	0	0,00
Depozyty	0	0,00
Inne	0	0,00
3. Pozostałe aktywa	0	0,00

WARTOŚĆ ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WYCENIANYCH METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA OSZACOWANEJ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w zobowiązaniach ogółem
1. Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	45 950	98,63
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	0	0,00
3. Z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	0	0,00

3b. Kwoty przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, powody tych przeniesień i stosowane przez fundusz zasady ustalania, kiedy przeniesienia między poziomami powinny nastąpić.

PRZENIESIENIA POMIĘDZY POZIOMEM 1 A POZIOMEM 2 HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	Kwota przeniesień z Poziomu 1 na 2 w tys. zł	Kwota przeniesień z Poziomu 2 na 1 w tys. zł
I. Aktywa	7 681	12 248
Akcje	0	0
Warranty subskrypcyjne	0	0
Prawa do akcji	0	0
Prawa poboru	0	0
Kwity depozytowe	0	0
Listy zastawne	0	0
Dłużne papiery wartościowe	7 681	12 248
Instrumenty pochodne	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0
Wierzytelności	0	0
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0
Weksle	0	0
Depozyty	0	0
Waluty	0	0
Nieruchomości	0	0
Statki morskie	0	0
Inne	0	0
II. Zobowiązania	0	0
Instrumenty pochodne	0	0

W przypadku gdy składnik lokat Subfunduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego, jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości ustalenia wielkości wolumenu obrotu stosuje się kolejne, możliwe do zastosowania kryterium – liczbę transakcji zawartych na danym składniku lokat, ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, kolejność wprowadzenia do obrotu lub możliwość dokonania przez Fundusz na rachunek Subfunduszu transakcji na danym rynku. W przypadku braku możliwości ustalenia ceny z Rynku Głównego wykorzystuje się cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są Danymi Obserwowalnymi (według przyjętych zasad określających poziom 2 hierarchii wartości godziwej).

3c. Opis techniki wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 2 albo na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

- I. Wycena wartości godziwej sklasyfikowanej na poziomie 2 hierarchii rozumiana jest jako technika wyceny pozwalająca wyznaczyć wartość godziwą składnika lokat poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są Danymi Obserwowalnymi na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni:
 - a) dłużne papiery wartościowe nienotowane na Aktywnym Rynku, Instrumenty Rynku Pieniężnego nienotowane na Aktywnym Rynku:
 - w przypadku powyższych typów aktywów wycena przebiega poprzez wyznaczenie wartości bieżącej przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, generowanych przez dany instrument;
 - do wyznaczenia wartości bieżącej przyszłych kwot wykorzystywany jest model wyceny który za pomocą powszechnie uznanych metod na podstawie obserwowalnych danych pozwala na:
 - konstruowanie przyszłych stóp oprocentowania dla aktywów zmiennokuponowych i wyznaczanie przyszłych kwot nominalnych,
 - konstruowanie stóp wolnych od ryzyka do dyskonta przyszłych kwot,
 - uwzględnienie założeń dotyczących ryzyka poprzez wyznaczenie spread'u kredytowego dla wycenianego aktywa oraz uwzględnianie tego spread'u w dyskoncie przyszłych kwot
 - do konstruowania przyszłych stóp oprocentowania oraz stóp wolnych od ryzyka do dyskonta przyszłych kwot wykorzystywane są obserwowalne stawki WIBOR, EURIBOR (lub równoważne), LIBOR (lub równoważne), FRA oraz stopy par rate dla kontraktów IRS;
 - przyszłe stopy oprocentowania oraz stopy wolne od ryzyka konstruowane są z uwzględnieniem częstotliwości płatności odsetek i waluty danego aktywa;
 - założenia dotyczące ryzyka emitenta są odzwierciedlone w wartości spread'u kredytowego która wraz ze stopą wolną od ryzyka uwzględniana jest w wyliczeniu wskaźnika dyskonta przyszłych kwot;
 - wartości spread'u kredytowego ustalana jest oddzielnie dla każdego składnika aktywów z wykorzystaniem dostępnych dla danego składnika aktywów poniższych źródeł informacji:
 - cen podobnych aktywów pochodzących z Aktywnego Rynku,
 - cen identycznych lub podobnych aktywów pochodzących z rynku, który nie jest aktywny.
 - danych wejściowych innych niż ceny, które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów,
 - danych wejściowych potwierdzonych przez rynek;
 - szczegółowe informacje o modelu utrzymywane są w odrębnej dokumentacji technicznej;
 - b) rządowe papiery dłużne, w czasie od przetargu do powstania aktywnego rynku lub rządowe papiery dłużne, dla których rynek stał się niewystarczająco aktywny i które mają stały kupon lub zmienny kupon a czas do wykupu jest krótszy niż okres odsetkowy:
 - alternatywnie do metody opisanej w pkt a) w przypadku powyższych typów aktywów wycena może przebiegać poprzez wyznaczenie wartości godziwej uwzględniając rentowność interpolowaną lub ekstrapolowaną w oparciu o inne rządowe papiery dłużne notowane na Aktywnym Rynku,
 - szczegółowe informacje o modelu utrzymywane są w odrębnej dokumentacji technicznej;

- c) dłużne papiery wartościowe mogą być wyceniane innymi modelami jeśli spełniają one wymagania rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz są zgodne z dobrymi praktykami w zakresie modeli wyceny; w szczególności jako źródło może być stosowana cena Bloomberg Generic Prices (BGN) – jako uznana rynkowo cena instrumentu finansowego, ustalana na podstawie cen otrzymanych od wielu dostawców,
- d) akcje niedopuszczone do obrotu na rynku regulowanym:
- w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgową itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji emitentów notowanych na Aktywnym Rynku. W przypadku istotnej zmiany poziomu wskaźników dla akcji notowanych na Aktywnym Rynku wartość godziwa podlega korekcie,
 - w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych (discounted cash flows; DCF) zastosowanego do prognozowanych wolnych przepływów pieniężnych (free cash flows; FCF) oszacowanych na podstawie sporządzonej analizy finansowej, przy uwzględnieniu stopy dyskontowej uwzględniającej stopę wolną od ryzyka oraz premię za ryzyko związane z działalnością danego emitenta; analiza finansowa sporządzana jest z częstotliwością nie mniejszą niż raz na rok, na podstawie rocznych sprawozdań finansowych, a jeśli jednostka sporządza sprawozdania częściej – na podstawie tych sprawozdań. Wartość godziwa wynikająca z analizy finansowej podlega na bieżąco korekcie w każdym przypadku, w którym Subfundusz otrzyma informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość godziwą wycenianych akcji;
- e) akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, nienotowane na Rynku Aktywnym, nabyte na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej – w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej tych papierów wartościowych;
- f) warranty subskrypcyjne, prawa do akcji i prawa poboru – według wartości godziwej w oparciu o powszechnie uznane metody estymacji wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku;
- g) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku. Modelami tymi są:
- w przypadku kontraktów terminowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych, gdzie danymi wejściowymi do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni stopy procentowe i krzywe dochodowości
 - w przypadku transakcji wymiany walut, stóp procentowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych, gdzie danymi wejściowymi do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni stopy procentowe, krzywe dochodowości i krzywe punktów swap;
- h) Jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – w oparciu o ostatnio ogłoszoną Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa lub tytuł uczestnictwa (klasyfikacja na 2 poziomie hierarchii z uwagi na fakt lokowania środków głównie w papiery wartościowe notowane na aktywnym rynku);
- i) Instrumenty Rynku Pieniężnego niebędące papierami wartościowymi – w wartości godziwej, ustalonej za pomocą analizy zdyskontowanych przepływów pieniężnych lub odpowiedniego dla danego instrumentu modelu, do którego dane będą pochodzić z Aktywnego Rynku.

- II. Wycena wartości godziwej sklasyfikowanej na poziomie 3 hierarchii rozumiana jest jako technika wyceny pozwalająca wyznaczyć wartość godziwą składnika lokat poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, gdzie Obserwowalne Dane wejściowe do modelu są ograniczone, dostępne są natomiast Dane Nieobserwowalne, z tym, że we wszystkich przypadkach przy wycenie składników lokat Subfundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu Dane Obserwowalne i w minimalnym stopniu Dane Nieobserwowalne.

W okresie sprawozdawczym fundusz nie posiadał aktywów sklasyfikowanych i wycenianych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

3d. Uzgodnienie bilansu otwarcia i bilansu zamknięcia w przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

Nie dotyczy.

3e. Kwotę łącznych zysków lub strat za okres, o którym mowa w pkt 3d.

Nie dotyczy.

3f. Opis procesu wyceny przeprowadzonego przez fundusz w przypadku regularnych i nieregularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3

Nie dotyczy.

3g. Opisowa prezentacja wrażliwości wyceny wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych oraz aktywów i zobowiązań finansowych w przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

Nie dotyczy.

4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły błędy podstawowe, w tym korekty wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, sytuacje wymagające zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek Uczestnictwa lub zawieszenia w dokonywaniu wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa ani przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5. Kontynuacja działania

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz i Subfundusz przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. W ocenie założenia kontynuacji działalności Zarząd Towarzystwa uwzględnił wpływ wojny na Ukrainie na działalność i wyniki Subfunduszu. W portfelu Subfunduszu nie znajdują się żadne aktywa z ekspozycją na rynek rosyjski (emitenci rosyjscy oraz emitenci z siedzibą w OECD powiązani ze spółkami rosyjskimi).

Zgodnie z art. 38 ust. 1 Statutu Generali Fundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Fundusz ulega rozwiązaniu jeżeli Wartość Aktywów Netto Funduszu spadła poniżej kwoty 2 mln zł lub Towarzystwo podejmie taką decyzję w przypadku zaistnienia przesłanek zawartych w art. 38. ust. 3 Statutu.

Zgodnie z art. 40 ust. 2 Statutu Generali Fundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Subfundusz może ulec rozwiązaniu jeżeli Wartość Aktywów Netto Subfunduszu spadła poniżej kwoty 10 mln zł lub Towarzystwo podejmie taką decyzję w przypadku zaistnienia przesłanek zawartych w art. 40. ust. 2 lub ust. 3 Statutu.

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły przesłanki rozwiązania Funduszu lub Subfunduszu, określone w ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi lub Statucie Funduszu.

5a) Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Nie dotyczy.

5b) Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej.

Nie dotyczy.

5c) Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu

Nie dotyczy.

5d) Informacje o aktywach funduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych

Nie dotyczy.

5e) Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

Towarzystwo monitoruje zgodności limitów ustawowych i statutowych z aktualnym składem portfela Subfunduszu. W okresie sprawozdawczym nie zidentyfikowano naruszeń ograniczeń inwestycyjnych.

Na dzień bilansowy dywersyfikacja składników lokat wchodzących w skład portfela Subfunduszu była zgodna z obowiązującymi limitami.

6. Inne informacje niż wykazane w jednostkowym sprawozdaniu, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian

Nie dotyczy.

7. Dodatkowe informacje

W dniu 29 stycznia 2025 roku została zawarta umowa o prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu, na mocy której Towarzystwo powierzyło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu spółce Generali Finance Sp. z o.o..