

Półroczne sprawozdanie jednostkowe

Półroczne sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu Generali Obligacji Krótkoterminowy wydzielonego w ramach Generali Fundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego sporządzone na dzień 30 czerwca 2026 r. obejmujące okres od 1 stycznia 2026 r. do 30 czerwca 2026 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 półrocznego sprawozdania jednostkowego Subfunduszu Generali Obligacji Krótkoterminowy (zwanego też półrocznym 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 30 czerwca 2026 r. oraz wyniku z operacji za okres kończący się tego dnia.

Półroczne sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu obejmuje:

1. zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2026 r. o łącznej wartości 3 596 027 tys. zł,
2. bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2026 r., wykazujący Aktywa Netto i kapitały w wysokości 3 640 108 tys. zł,
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2026 r. do 30 czerwca 2026 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 81 987 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, 21 sierpnia 2026 r.

Półroczne sprawozdanie jednostkowe jest załącznikiem do półrocznego sprawozdania finansowego połączonego Funduszu Generali Fundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Generali Obligacji Krótkoterminowy

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2026			31.12.2025		
	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	0	0	0,00	0	0	0,00
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	328 903	330 318	8,79	298 720	300 965	7,83
Dłużne papiery wartościowe	3 170 171	3 265 696	86,91	3 396 530	3 458 812	90,03
Instrumenty pochodne	0	13	0,00	0	12 573	0,33
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	3 499 074	3 596 027	95,70	3 695 250	3 772 350	98,19

* Ujemna wartość instrumentów pochodnych na dzień 30.06.2026 roku w wysokości 18 310 tys. zł i 47 tys. zł na dzień 31.12.2025 roku została zaprezentowana w zobowiązaniach Subfunduszu.

Generali Obligacji Krótkoterminowy

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	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										0	0	0	0,00
1. O terminie wykupu poniżej 1 roku										0	0	0	0,00
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku										0	0	0	0,00
II. Nienotowane na rynku aktywnym										64 310	328 903	330 318	8,79
1. O terminie wykupu poniżej 1 roku										0	0	0	0,00
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku										64 310	328 903	330 318	8,79
ING Bank Hipoteczny SA ISIN: XS3398380207	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ING Bank Hipoteczny SA	Polska	2030-06-10	Zmienne 4,73%	Hipoteczny	Ustawa o bankach hipotecznych i listach zastawnych i Ustawa o obligacjach	500 000,00	180	90 000	90 260	2,40
MBANK Bank Hipoteczny SA ISIN: PLL042600105	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MBANK Bank Hipoteczny SA	Polska	2028-06-12	Zmienne 4,61%	Hipoteczny	Ustawa o bankach hipotecznych i listach zastawnych i Ustawa o obligacjach	100 000,00	570	57 020	57 293	1,53
MBANK Bank Hipoteczny SA ISIN: PLRHHHP00631	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MBANK Bank Hipoteczny SA	Polska	2029-09-17	Zmienne 4,60%	Hipoteczny	Ustawa o bankach hipotecznych i listach zastawnych i Ustawa o obligacjach	500 000,00	102	51 000	51 106	1,36
Millennium Bank Hipoteczny SA ISIN: PLL381300010	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Millennium Bank Hipoteczny SA	Polska	2030-11-04	Zmienne 4,78%	Hipoteczny	Ustawa o bankach hipotecznych i listach zastawnych i Ustawa o obligacjach	500 000,00	67	33 500	33 882	0,90
PEKAO BANK HIPOTECZNY SA ISIN: PLL100600062	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PEKAO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	2029-07-17	Zmienne 4,75%	Hipoteczny	Ustawa o bankach hipotecznych i listach zastawnych i Ustawa o obligacjach	1 000,00	21 900	21 900	22 012	0,59
PEKAO BANK HIPOTECZNY SA ISIN: PLL100600088	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PEKAO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	2031-03-27	Zmienne 4,62%	Hipoteczny	Ustawa o bankach hipotecznych i listach zastawnych i Ustawa o obligacjach	1 000,00	41 423	41 423	41 450	1,10
PKO Bank Hipoteczny SA ISIN: PLL219200036	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny SA	Polska	2029-02-27	Zmienne 4,66%	Hipoteczny	Ustawa o bankach hipotecznych i listach zastawnych i Ustawa o obligacjach	500 000,00	68	34 060	34 315	0,91
Razem listy zastawne										64 310	328 903	330 318	8,79

Generali Obligacji Krótkoterminowy

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								1 497 828	2 231 341	2 326 236	61,91
1. O terminie wykupu do 1 roku								4 305	28 438	29 485	0,79
a) Obligacje								4 305	28 438	29 485	0,79
KRUK SA ISIN: PL0163600011	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	KRUK SA	Polska	2027-06-28	Zmienne 7,54%	1 000,00	4 255	4 338	4 361	0,12
SCORPIO TANKERS INC ISIN: NO0013462630	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	SCORPIO TANKERS INC	Norwegia	2026-07-17	Stałe 7,50%	471 350,00	50	24 100	25 124	0,67
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								1 493 523	2 202 903	2 296 751	61,12
a) Obligacje								1 493 523	2 202 903	2 296 751	61,12
7R SPOLKA AKCYJNA ISIN: PLO273400021	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	7R SPOLKA AKCYJNA	Polska	2028-02-04	Zmienne 8,59%	1 000,00	1 217	1 217	1 262	0,03
Allegro.eu SA ISIN: PLO317400011	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	Allegro.eu SA	Polska	2030-06-28	Zmienne 5,21%	1 000,00	14 880	14 880	15 170	0,40
BANCA TRANSILVANIA ISIN: XS2724401588	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	BANCA TRANSILVANIA	Rumunia	2028-12-07	Stałe 7,25%	4 296,30	800	3 466	3 759	0,10
BANCA TRANSILVANIA ISIN: XS2908597433	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	BANCA TRANSILVANIA	Rumunia	2030-09-30	Stałe 5,125%	4 296,30	4 900	21 104	22 330	0,59
BANCA TRANSILVANIA ISIN: XS3348713390	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	BANCA TRANSILVANIA	Rumunia	2032-05-27	Stałe 4,75%	4 296,30	1 100	4 657	4 758	0,13
Bank Gospodarstwa Krajowego ISIN: PL0000500328	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2031-06-12	Zmienne 4,44%	1 000,00	98 000	94 182	97 312	2,59
Bank Gospodarstwa Krajowego ISIN: PL0000500476	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2032-03-03	Zmienne 3,72%	1 000,00	154 382	146 119	150 019	3,99
Bank Gospodarstwa Krajowego ISIN: XS3401963502	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2041-06-10	Stałe 4,50%	4 296,30	1 300	5 470	5 694	0,15
Bank Millennium SA ISIN: XS3381223067	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Bank Millennium SA	Polska	2036-08-27	Stałe 4,7115%	429 630,00	145	61 866	63 183	1,68
Bank PEKAO SA ISIN: PLPEKAO00289	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	Bank PEKAO SA	Polska	2027-10-29	Zmienne 5,42%	1 000,00	1 203	1 215	1 233	0,03
Bank PEKAO SA ISIN: XS3238272572	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Bank PEKAO SA	Polska	2036-02-27	Zmienne 4,0101%	429 630,00	138	58 359	60 501	1,61
Bank PEKAO SA ISIN: XS3394773538	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Bank PEKAO SA	Polska	2030-06-03	Zmienne 3,625%	4 296,30	3 900	16 507	16 835	0,45
Benefit Systems SA ISIN: PLBNFTS00141	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	Benefit Systeme SA	Polska	2030-03-11	Zmienne 5,60%	1 000,00	34 750	34 750	35 938	0,96
Bulgarian Energy Holding EAD ISIN: XS3090933485	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Bulgarian Energy Holding EAD	Bulgaria	2030-06-19	Stałe 4,25%	4 296,30	11 000	46 590	46 977	1,25
CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG ISIN: XS3398037146	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG	Austria	2029-07-07	Stałe	4 296,30	1 400	5 959	5 985	0,16
Canpack SA ISIN: USU1390CAA46	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Canpack SA	Polska	2029-11-15	Stałe 3,875%	3 770,80	9 260	32 308	33 417	0,89
Canpack SA ISIN: XS3352591906	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Canpack SA	Polska	2032-01-15	Stałe 4,875%	4 296,30	500	2 121	2 212	0,06
CEC BANK SA ISIN: XS2948748012	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	CEC BANK SA	Rumunia	2029-11-28	Stałe 5,625%	429 630,00	50	21 532	22 613	0,60
Ceska sportelna AS ISIN: XS2852933329	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Ceska sportelna AS	Czechy	2031-07-03	Stałe 4,57%	429 630,00	38	16 256	17 620	0,47
Ceska sportelna AS ISIN: XS3174780893	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Ceska sportelna AS	Czechy	2032-09-09	Stałe 3,743%	429 630,00	80	34 121	35 404	0,94
CEZ AS ISIN: XS2390546849	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	CEZ AS	Czechy	2032-06-11	Stałe 4,25%	4 296,30	5 000	21 419	22 025	0,59
CTP NV ISIN: XS2390546849	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	CTP NV	Holandia	2031-09-27	Stałe 1,50%	4 296,30	3 000	10 096	11 669	0,31
CTP NV ISIN: XS2919892179	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	CTP NV	Holandia	2032-11-21	Stałe 3,875%	4 296,30	4 000	17 177	17 545	0,47
CTP NV ISIN: XS3202199066	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	CTP NV	Holandia	2032-04-13	Stałe 3,625%	4 296,30	6 000	25 457	25 665	0,68
CYFROWY POLSAT SA ISIN: PLCFRPT00070	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	CYFROWY POLSAT SA	Polska	2030-01-11	Zmienne 7,71%	1 000,00	6 000	6 000	6 460	0,17
Czechoslovak Group AS ISIN: XS3105188679	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Czechoslovak Group AS	Czechy	2031-01-10	Stałe 6,50%	3 770,80	6 900	25 672	27 261	0,73
Czechoslovak Group AS ISIN: XS3105190576	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Czechoslovak Group AS	Czechy	2031-01-10	Stałe 5,25%	4 296,30	2 400	10 509	10 765	0,29
DANSKE BANK A/S ISIN: XS3307977622	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	DANSKE BANK A/S	Dania	2038-03-03	Stałe 3,75%	4 296,30	5 000	21 039	21 493	0,57
DEKPOL SA ISIN: PLDEKPL00180	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	DEKPOL SA	Polska	2030-02-23	Zmienne 6,24%	1 000,00	11 000	11 000	11 236	0,30
DOF GROUP ASA ISIN: NO0013647701	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	DOF GROUP ASA	Norwegia	2030-09-16	Stałe 8,125%	377 080,00	26	9 541	10 391	0,28
EP INFRASTRUCTURE AS ISIN: XS3239976163	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	EP INFRASTRUCTURE AS	Czechy	2033-02-27	Stałe 4,125%	4 296,30	7 100	29 899	30 613	0,81
EP INFRASTRUCTURE AS ISIN: XS3281145691	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	EP INFRASTRUCTURE AS	Czechy	2034-01-29	Stałe 4,375%	4 296,30	3 100	13 011	13 536	0,36

EPH FIN INTERNATIONAL AS ISIN: XS2716891440	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	EPH FIN INTERNATIONAL AS	Czechy	2028-11-13	Stale 6,651%	4 296,30	2 050	9 146	9 717	0,26
EPH FIN INTERNATIONAL AS ISIN: XS3106539938	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	EPH FIN INTERNATIONAL AS	Czechy	2032-07-02	Stale 4,625%	4 296,30	3 500	14 914	16 037	0,43
Erste & Steiermärkische Bank ISIN: AT0000A2RZL4	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Erste & Steiermärkische Bank	Chorwacja	2028-07-06	Stale 0,75%	429 630,00	28	10 268	11 770	0,31
Erste & Steiermärkische Bank ISIN: AT0000A3UX25	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Erste & Steiermärkische Bank	Chorwacja	2032-05-27	Stale 4,125%	429 630,00	51	21 684	22 301	0,59
ERSTE BANK HUNGARY ZRT ISIN: AT0000A3RYQ4	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	ERSTE BANK HUNGARY ZRT	Węgry	2031-01-29	Stale 3,375%	429 630,00	41	17 211	17 573	0,47
Erste Group Bank AG ISIN: AT0000A3NRE3	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Erste Group Bank AG	Austria	2035-11-26	Stale 3,625%	429 630,00	43	18 202	18 720	0,50
HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK ISIN: XS3081701362	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK	Węgry	2030-06-27	Stale 4,375%	4 296,30	2 300	9 726	10 164	0,27
InPost S.A. ISIN: XS3176794595	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	InPost S.A.	Luksemburg	2031-04-01	Stale 4,00%	4 296,30	5 900	25 099	25 366	0,68
IZ0831 ISIN: PL0000117743	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	Skarb Państwa	Polska	2031-08-25	Stale 1,75%	1 075,45	50 000	47 575	53 117	1,41
IZ0836 ISIN: PL0000117024	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2036-08-25	Stale 2,00%	1 104,51	100 000	91 066	103 231	2,75
KGHM Polska Miedź SA ISIN: PLO023600011	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	KGHM Polska Miedź SA	Polska	2031-06-26	Zmienne 5,16%	1 000,00	34 371	34 371	35 145	0,95
KOMMUNALKREDIT AUSTRIA AG ISIN: AT0000A3KDQ3	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	KOMMUNALKREDIT AUSTRIA AG	Austria	2031-04-01	Stale 4,25%	429 630,00	47	19 492	20 676	0,55
KRUK SA ISIN: NO0012903444	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	KRUK SA	Polska	2028-05-10	Zmienne 8,748%	429 630,00	64	29 519	28 841	0,77
KRUK SA ISIN: PLO1636000045	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	KRUK SA	Polska	2029-10-17	Zmienne 8,50%	1 000,00	4 148	4 148	4 392	0,12
KRUK SA ISIN: PLO1636000060	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	KRUK SA	Polska	2033-04-04	Zmienne 6,33%	1 000,00	21 500	21 578	21 970	0,58
LHV GROUP ISIN: XS2822574245	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	LHV GROUP	Estonia	2028-05-24	Stale 5,375%	4 296,30	4 150	17 873	18 176	0,48
MAGYAR EXPORT-IMPORT BAN ISIN: XS2719137965	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	MAGYAR EXPORT-IMPORT BAN	Węgry	2029-05-16	Stale 6,00%	4 296,30	3 850	17 355	17 736	0,47
MAGYAR EXPORT-IMPORT BAN ISIN: XS2947186131	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	MAGYAR EXPORT-IMPORT BAN	Węgry	2031-11-27	Stale 4,50%	4 296,30	8 900	38 407	40 293	1,07
mBank SA ISIN: XS3090129332	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	mBank SA	Polska	2035-09-25	Stale 4,7784%	429 630,00	101	43 391	46 505	1,24
mBank SA ISIN: XS3386565991	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	mBank SA	Polska	2033-05-26	Stale 4,335%	429 630,00	42	17 803	18 482	0,49
MBH BANK NYRT ISIN: XS2978001324	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	MBH BANK NYRT	Węgry	2030-01-29	Stale 5,25%	4 296,30	6 200	26 067	27 482	0,73
MBH BANK NYRT ISIN: XS3276127514	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	MBH BANK NYRT	Węgry	2031-02-02	Stale 7,75%	4 296,30	7 300	30 644	31 735	0,84
MLP Group SA ISIN: XS2914001750	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	MLP Group SA	Polska	2029-10-15	Stale 6,125%	4 296,30	12 400	54 378	55 746	1,48
MLP Group SA ISIN: XS3239189296	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	MLP Group SA	Polska	2031-01-20	Stale 4,75%	4 296,30	3 000	12 635	13 019	0,35
MONETA Money Bank a.s. ISIN: XS2898794982	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	MONETA Money Bank a.s.	Czechy	2030-09-11	Stale 4,414%	4 296,30	3 911	16 892	17 733	0,47
MPC CONTAINER SHIPS ISIN: NO0013355248	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	MPC CONTAINER SHIPS	Norwegia	2029-10-09	Stale 7,375%	754 160,00	12	9 282	9 315	0,25
NDI FINANCE SP. Z O.O. ISIN: PLNDFNC00011	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	NDI FINANCE SP. Z O.O.	Polska	2029-09-10	Zmienne 7,37%	1 000,00	4 051	4 054	4 101	0,11
NE Property BV ISIN: XS2434763483	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	NE Property BV	Holandia	2030-01-20	Stale 2,00%	4 296,30	4 179	15 195	17 161	0,46
NE Property BV ISIN: XS2910502470	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	NE Property BV	Holandia	2032-01-21	Stale 4,25%	4 296,30	4 700	20 187	20 907	0,56
NE Property BV ISIN: XS3189615498	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	NE Property BV	Holandia	2033-09-30	Stale 3,875%	4 296,30	1 500	6 342	6 569	0,17
NEO NEXT ENERGY GRP LTD ISIN: NO0013754648	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	NEO NEXT ENERGY GRP LTD	Wielka Brytania	2031-06-11	Stale 6,625%	754 160,00	24	17 576	17 971	0,48
NZ0936 ISIN: PL0000118980	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2036-09-25	Zmienne 3,53398%	1 000,00	70 000	62 412	62 217	1,66
OKEA AS ISIN: NO0013593855	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	OKEA AS	Norwegia	2029-06-25	Stale 9,125%	3,77	400 000	1 483	1 599	0,04
Orlen S.A. ISIN: XS2975119988	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Orlen S.A.	Polska	2035-01-30	Stale 6,00%	3 770,80	10 100	38 995	40 470	1,08
OTP BANK PLC ISIN: XS2988670878	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	OTP BANK PLC	Węgry	2035-07-30	Stale 7,30%	3 770,80	6 000	22 513	24 375	0,65
OTP BANK PLC ISIN: XS3406852536	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	OTP BANK PLC	Węgry	2036-12-24	Stale 4,625%	4 296,30	4 200	17 795	18 122	0,48
PEU FIN LTD ISIN: PLO455700016	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	PEU FIN LTD	Wielka Brytania	2030-11-06	Zmienne 6,38%	1 000,00	35 000	35 003	36 155	0,96
PGE Sweden AB ISIN: XS1091799061	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	PGE Sweden AB	Szwecja	2029-08-01	Stale 3,00%	4 296,30	900	3 733	3 822	0,10
PKO Bank Polski SA ISIN: PLPK00000099	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	PKO Bank Polski SA	Polska	2027-08-28	Zmienne 5,26%	100 000,00	2	201	207	0,01
PKO Bank Polski SA ISIN: XS3404490883	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	PKO Bank Polski SA	Polska	2036-06-24	Stale 4,09%	429 630,00	62	26 286	26 661	0,71
POLENERGIA SA ISIN: PLO049800017	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	POLENERGIA SA	Polska	2029-10-16	Zmienne 6,58%	1 000,00	12 234	12 234	12 787	0,34
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA ISIN: PLPGER000077	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	Polska	2029-05-21	Zmienne 5,37%	1 000,00	10 792	10 860	11 138	0,30
Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA ISIN: PLPZU0000037	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA	Polska	2027-07-29	Zmienne 5,61%	100 000,00	41	4 105	4 265	0,11
Raiffeisen Bank AS ISIN: XS2831757153	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Raiffeisen Bank AS	Czechy	2030-06-05	Stale 4,959%	429 630,00	20	8 608	8 902	0,24
RAIFFEISEN BANK SA ROMANIA ISIN: XS3277939420	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	RAIFFEISEN BANK SA ROMANIA	Rumunia	2032-01-22	Stale 4,136%	429 630,00	30	12 620	13 080	0,35

RCI BANQUE SA ISIN: FR00140193X6	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	RCI BANQUE SA	Francja	2031-08-19	Stałe 4,00%	429 630,00	22	9 338	9 526	0,25
Ronson Development SE ISIN: PLRNSER00243	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	Ronson Development SE	Polska	2028-09-24	Zmienne 7,15%	1 000,00	11 605	11 629	11 736	0,31
Ronson Development SE ISIN: PLRNSER00250	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	Ronson Development SE	Polska	2029-12-12	Zmienne 6,64%	1 000,00	5 000	5 002	5 041	0,13
Rumunia ISIN: XS2770921315	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Rumunia	Rumunia	2036-02-22	Stałe 5,625%	4 296,30	2 900	12 487	12 777	0,34
Rumunia ISIN: XS2908844615	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Rumunia	Rumunia	2031-09-24	Stałe 5,125%	4 296,30	2 200	9 390	10 029	0,27
Rumunia ISIN: XS2999533271	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Rumunia	Rumunia	2030-03-10	Stałe 5,25%	4 296,30	6 000	25 338	27 167	0,72
Rumunia ISIN: XS3021378032	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Rumunia	Rumunia	2032-07-11	Stałe 5,875%	4 296,30	9 300	39 301	44 777	1,19
Rumunia ISIN: XS3198384573	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Rumunia	Rumunia	2033-06-07	Stałe 5,375%	4 296,30	3 000	12 685	13 056	0,35
Rumunia ISIN: XS3200176298	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Rumunia	Rumunia	2045-10-07	Stałe 6,50%	4 296,30	1 400	5 880	6 349	0,17
Rumunia ISIN: XS3307981491	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Rumunia	Rumunia	2036-07-04	Stałe 5,75%	7 541,60	2 550	18 242	18 793	0,50
Synthos SA ISIN: XS2348767836	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Synthos SA	Polska	2028-06-07	Stałe 2,50%	4 296,30	1 200	4 416	4 994	0,13
Telecommunications co Telekom Srbija AD Beograd ISIN: XS3370281795	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Telecommunications co Telekom Srbija AD Beograd	Serbia	2031-05-18	Stałe 7,25%	3 770,80	3 900	14 043	14 827	0,39
Telecommunications co Telekom Srbija AD Beograd ISIN: XS3370281878	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Telecommunications co Telekom Srbija AD Beograd	Serbia	2033-05-18	Stałe 6,75%	4 296,30	1 000	4 239	4 448	0,12
Telecommunications co Telekom Srbija AD Beograd ISIN: XS3370282090	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Telecommunications co Telekom Srbija AD Beograd	Serbia	2036-05-18	Stałe 7,125%	4 296,30	1 300	5 510	5 794	0,15
Tidewater INC ISIN: USU8859YAB30	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Tidewater INC	Stany Zjednoczone	2030-07-15	Stałe 9,125%	3 770,80	3 300	12 571	13 850	0,37
Victoria Dom SA ISIN: PLVCTDM00231	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	Victoria Dom SA	Polska	2028-10-07	Zmienne 8,19%	1 000,00	6 814	6 815	7 024	0,19
Victoria Dom SA ISIN: PLVCTDM00249	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	Victoria Dom SA	Polska	2029-03-11	Zmienne 8,23%	1 000,00	5 000	5 001	5 115	0,14
Victoria Dom SA ISIN: PLVCTDM00256	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	Victoria Dom SA	Polska	2029-06-17	Zmienne 7,91%	1 000,00	5 919	5 919	6 125	0,16
Węgry ISIN: XS3101499260	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Węgry	Węgry	2035-09-26	Stałe 6,00%	3 770,80	2 200	7 970	8 795	0,23
Węgry ISIN: XS3269555234	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Węgry	Węgry	2038-03-25	Stałe 4,875%	4 296,30	2 600	10 892	12 003	0,32
WZ0330 ISIN: PL0000117198	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2030-03-25	Zmienne 3,86%	1 000,00	85 000	82 145	84 216	2,24
WZ0930 ISIN: PL0000118170 *	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2030-09-25	Zmienne 3,86%	1 000,00	95 000	91 663	93 667	2,49
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								404 535	938 830	939 460	25,00
1. O terminie wykupu do 1 roku								113 294	191 589	182 104	4,86
a) Obligacje								113 294	191 589	182 104	4,86
AB SA ISIN: PLAB00000118	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	AB SA	Polska	2027-02-18	Zmienne 6,35%	10 000,00	460	4 601	4 731	0,13
Action SA ISIN: PLACTIN00034	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Action SA	Polska	2017-07-04	Zmienne	5 965,00	950	5 683	0	0,00
Archicom SA ISIN: PLO221800116	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Archicom SA	Polska	2027-02-08	Zmienne 7,25%	1 000,00	10 000	10 000	10 140	0,27
Archicom SA ISIN: PLO221800124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Archicom SA	Polska	2027-06-01	Zmienne 7,11%	1 000,00	7 750	7 751	7 819	0,21
ENEA SA ISIN: PLO129600022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ENEA SA	Polska	2027-05-21	Zmienne 5,32%	100 000,00	500	50 390	50 611	1,35
Europejskie Centrum Odszkodowań SA (EuCo SA) ISIN: PLO156100011	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Europejskie Centrum Odszkodowań SA (EuCo SA)	Polska	2023-03-14	Zmienne 0,00%	671,82	559	376	0	0,00
NDI FINANCE SP. Z O.O. ISIN: PLO427200012	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	NDI FINANCE SP. Z O.O.	Polska	2027-03-25	Zmienne 8,34%	1 000,00	5 000	5 000	5 046	0,13
Santander Consumer Multirent Sp. z o.o. ISIN: PLO344700102	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Consumer Multirent Sp. z o.o.	Polska	2027-06-24	Zmienne 4,69%	1 000,00	28 575	28 575	28 576	0,76
Toyota Leasing Polska sp. z o.o. ISIN: PLO338400032	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Toyota Leasing Polska sp. z o.o.	Polska	2027-05-10	Zmienne 4,94%	100 000,00	200	20 012	20 155	0,54
Volkswagen Financial Services Polska sp. z o.o. ISIN: PLO309000134	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Volkswagen Financial Services Polska sp. z o.o.	Polska	2026-10-16	Zmienne 5,65%	1 000,00	35 000	35 090	35 526	0,95
Volkswagen Financial Services Polska sp. z o.o. ISIN: PLO309000159	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Volkswagen Financial Services Polska sp. z o.o.	Polska	2027-04-15	Zmienne 5,29%	1 000,00	15 000	15 000	15 256	0,41
WB ELECTRONICS S.A. ISIN: PLO214400023	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	WB ELECTRONICS S.A.	Polska	2026-11-06	Zmienne 5,85%	1 000,00	4 200	4 200	4 244	0,11
Zakłady Miesne Henryk Kania SA ISIN: PLZPMHK00044	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Zakłady Miesne Henryk Kania SA	Polska	2019-06-24	Zmienne	1 000,00	4 300	4 111	0	0,00
Zakłady Miesne Henryk Kania SA ISIN: PLZPMHK00069	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Zakłady Miesne Henryk Kania SA	Polska	2021-03-29	Zmienne	1 000,00	800	800	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							291 241	747 241	757 356	20,14	
a) Obligacje							291 241	747 241	757 356	20,14	
Ailor Bank SA ISIN: PLALIOR00276	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Ailor Bank SA	Polska	2028-06-09	Zmienne 5,93%	500 000,00	8	4 015	4 046	0,11
Ailor Bank SA ISIN: PLALIOR00326	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Ailor Bank SA	Polska	2029-04-17	Zmienne 5,83%	500 000,00	18	9 000	9 183	0,24
Ailor Bank SA ISIN: PLALIOR00367	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Ailor Bank SA	Polska	2029-10-19	Zmienne 5,38%	500 000,00	89	44 500	44 754	1,19
Ailor Bank SA ISIN: PLALIOR00391	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Ailor Bank SA	Polska	2030-06-14	Zmienne 5,51%	500 000,00	44	22 000	22 000	0,59
Archicom SA ISIN: PLARHCM00172	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Archicom SA	Polska	2029-03-14	Zmienne 6,41%	1 000,00	7 500	7 500	7 439	0,20
Bank Gospodarstwa Krajowego ISIN: PL0000500401	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2027-11-16	Zmienne 4,85%	1 000,00	30 000	30 198	30 374	0,81
Bank PEKAO SA ISIN: PLPEKAO00362	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank PEKAO SA	Polska	2029-04-26	Zmienne 5,48%	500 000,00	34	17 000	17 508	0,47
Bank PEKAO SA ISIN: PLPEKAO00388	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank PEKAO SA	Polska	2035-04-04	Zmienne 5,72%	500 000,00	67	33 500	33 989	0,90
Bank Spółdzielczy Rzemiosła w Krakowie ISIN: PLO456400012	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Spółdzielczy Rzemiosła w Krakowie	Polska	2028-12-04	Zmienne 7,66%	500 000,00	8	4 000	4 024	0,11
Canpack SA ISIN: USU1380MAA46	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Canpack SA	Polska	2031-05-15	Stale 6,00%	3 770,80	300	1 079	1 136	0,03
Develia SA ISIN: PLLCCRP00249	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Develia SA	Polska	2029-02-16	Zmienne 6,25%	1 000,00	12 815	12 815	13 081	0,35
Develia SA ISIN: PLLCCRP00264	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Develia SA	Polska	2030-01-09	Zmienne 5,85%	100 000,00	22	2 200	2 234	0,06
Develia SA ISIN: PLLCCRP00272	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Develia SA	Polska	2030-05-14	Zmienne 5,80%	1 000,00	8 954	8 954	9 018	0,24
Develia SA ISIN: PLO112300069	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Develia SA	Polska	2027-12-08	Zmienne 7,26%	1 000,00	4 200	4 200	4 313	0,11
Develia SA ISIN: PLO112300077	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Develia SA	Polska	2028-05-19	Zmienne 6,86%	1 000,00	3 000	3 040	3 088	0,08
Dom Development SA ISIN: PLO106800017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Dom Development SA	Polska	2028-09-28	Zmienne 5,43%	1 000,00	8 000	8 000	8 187	0,22
Dom Development SA ISIN: PLO106800025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Dom Development SA	Polska	2029-12-05	Zmienne 5,34%	1 000,00	15 000	15 000	15 090	0,40
Dom Development SA ISIN: PLO106800033	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Dom Development SA	Polska	2030-05-16	Zmienne 5,30%	1 000,00	28 750	28 750	28 959	0,77
Dom Development SA ISIN: PLO106800041	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Dom Development SA	Polska	2031-03-04	Zmienne 4,91%	1 000,00	20 100	20 100	20 209	0,54
Echo Investment SA ISIN: PLO017000111	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Echo Investment SA	Polska	2029-05-14	Zmienne 8,39%	10 000,00	425	4 250	4 312	0,11
Echo Investment SA ISIN: PLO017000152	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Echo Investment SA	Polska	2029-02-27	Zmienne 6,94%	10 000,00	250	2 500	2 509	0,07
ERSTE Bank Polska SA ISIN: PLBZ000003358	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ERSTE Bank Polska SA	Polska	2027-09-30	Zmienne 5,28%	500 000,00	62	31 000	31 572	0,84
ERSTE Bank Polska SA ISIN: PLBZ000003366	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ERSTE Bank Polska SA	Polska	2028-12-01	Zmienne 5,04%	500 000,00	14	7 000	7 038	0,19
Europejski Fundusz Leasingowy SA ISIN: PLO317500141	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Europejski Fundusz Leasingowy SA	Polska	2027-07-21	Zmienne 4,89%	10 000,00	3 000	30 087	30 148	0,80
Europejski Fundusz Leasingowy SA ISIN: PLO317500158	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Europejski Fundusz Leasingowy SA	Polska	2027-09-24	Zmienne 4,81%	10 000,00	1 500	15 000	15 066	0,40
Europejski Fundusz Leasingowy SA ISIN: PLO317500166	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Europejski Fundusz Leasingowy SA	Polska	2028-03-24	Zmienne 4,66%	10 000,00	1 780	17 800	17 836	0,47
Europejski Fundusz Leasingowy SA ISIN: PLO317500174	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Europejski Fundusz Leasingowy SA	Polska	2028-11-21	Zmienne 4,53%	10 000,00	2 000	20 000	20 027	0,53
Inpro SA ISIN: PLINPRO00064	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Inpro SA	Polska	2029-05-28	Zmienne 6,85%	1 000,00	3 387	3 387	3 429	0,09
INVEST KOMFORT FINANCE SP. Z O.O. ISIN: PLO251500016	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	INVEST KOMFORT FINANCE SP. Z O.O.	Polska	2028-09-25	Zmienne 6,61%	1 000,00	3 189	3 189	3 181	0,08
Krakowski Bank Spółdzielczy ISIN: PLO158200017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Krakowski Bank Spółdzielczy	Polska	2029-11-20	Zmienne 7,70%	500 000,00	16	8 000	8 113	0,22
KRUK SA ISIN: PLO163600029	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	KRUK SA	Polska	2028-02-02	Zmienne 7,05%	550,00	8 490	4 672	4 768	0,13
KRUK SA ISIN: PLO163600052	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	KRUK SA	Polska	2032-06-02	Zmienne 6,86%	1 000,00	24 840	24 840	25 752	0,69
Miejskie Wodociągi i Kanalizacja w Bydgoszczy Sp. z o.o.; SERIA: 2	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miejskie Wodociągi i Kanalizacja w Bydgoszczy Sp. z o.o.	Polska	2029-04-20	Zmienne 7,08%	20 800,00	40	924	859	0,02
MONETA Money Bank a.s. ISIN: XS2435601443	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MONETA Money Bank a.s.	Czechy	2028-02-03	Stale 1,625%	4 296,30	1 500	6 863	6 425	0,17
Mosty Magazyny Energii Sp. z o.o. ISIN: PLO456200016	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Mosty Magazyny Energii Sp. z o.o.	Polska	2028-11-05	Zmienne 7,35%	10 000,00	240	2 400	2 427	0,06
P4 Sp. z o.o. ISIN: PLO266100042	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	P4 Sp. z o.o.	Polska	2030-02-27	Zmienne 5,51%	1 000,00	24 030	24 127	24 978	0,66
P4 Sp. z o.o. ISIN: PLO266100059	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	P4 Sp. z o.o.	Polska	2030-12-16	Zmienne 5,42%	1 000,00	18 750	18 750	18 782	0,50

P4 Sp. z o.o. ISIN: PLO266100067	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	P4 Sp. z o.o.	Polska	2033-06-15	Zmienne 5,62%	1 000,00	7 200	7 200	7 212	0,19
PKO Bank Polski SA ISIN: PLO046700012	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO Bank Polski SA	Polska	2029-02-28	Zmienne 5,30%	500 000,00	48	24 000	24 973	0,66
PKO Bank Polski SA ISIN: PLO046700038	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO Bank Polski SA	Polska	2035-09-24	Zmienne 5,60%	500 000,00	186	93 000	95 805	2,55
RCI Leasing Polska Sp. z o.o. ISIN: PLO231000020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	RCI Leasing Polska Sp. z o.o.	Polska	2027-11-26	Zmienne 5,40%	100 000,00	263	26 325	26 507	0,71
Robyg SA ISIN: PLROBYG00297	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Robyg SA	Polska	2029-01-10	Zmienne 6,46%	1 000,00	10 920	10 920	11 257	0,30
Robyg SA ISIN: PLROBYG00305	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Robyg SA	Polska	2029-05-07	Zmienne 6,49%	1 000,00	11 000	11 000	11 107	0,30
Ronson Development SE ISIN: PLRNSER00235	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Ronson Development SE	Polska	2027-08-15	Zmienne 7,62%	1 000,00	1 395	1 396	1 447	0,04
SGI FINANCE Sp. Zoo ISIN: PLO458500017	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	SGI FINANCE Sp. Zoo	Polska	2028-12-23	Zmienne 7,25%	1 000,00	3 879	3 879	3 900	0,10
Toyota Leasing Polska sp. z o.o. ISIN: PLO338400040	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Toyota Leasing Polska sp. z o.o.	Polska	2027-10-29	Zmienne 4,95%	100 000,00	79	7 900	7 974	0,21
Toyota Leasing Polska sp. z o.o. ISIN: PLO338400057	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Toyota Leasing Polska sp. z o.o.	Polska	2028-09-29	Zmienne 4,81%	100 000,00	375	37 500	37 408	1,00
Victoria Dom SA ISIN: PLVCTDM00215	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Victoria Dom SA	Polska	2027-12-11	Zmienne 8,73%	1 000,00	5 974	5 981	6 117	0,16
Volkswagen Financial Services Polska sp. z o.o. ISIN: PLO309000175	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Volkswagen Financial Services Polska sp. z o.o.	Polska	2028-10-13	Zmienne 4,89%	1 000,00	17 500	17 500	17 795	0,47
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								1 902 363	3 170 171	3 265 696	86,91

* Na dzień 30.06.2026 roku na danym papierze wartościowym wystąpiła transakcja sprzedaży przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu na łączną kwotę 41 411 tys. zł o dacie rozliczeniowej do 6 dni po dniu bilansowym.

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

Generali Obligacji Krótkoterminowy

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						-575	0	0	0,00
Futures OEU6 08.09.2026	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX Exchange	EUREX Exchange	Niemcy	EURO-BOBL	-400	0	0	0,00
Futures RXU6 08.09.2026	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX Exchange	EUREX Exchange	Niemcy	TZ1109	-175	0	0	0,00
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						46	0	-18 297	-0,49
Forward EUR PLN 02.11.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	EUR	1	0	-8	0,00
Forward EUR PLN 03.09.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	EUR	1	0	-486	-0,01
Forward EUR PLN 07.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	EUR	1	0	-213	-0,01
Forward EUR PLN 07.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	EUR	1	0	-112	0,00
Forward EUR PLN 07.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	EUR	1	0	-518	-0,01
Forward EUR PLN 07.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Deutsche Bank Polska SA	Polska	EUR	1	0	-4	0,00
Forward EUR PLN 07.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ERSTE Bank Polska SA	Polska	EUR	1	0	-8	0,00
Forward EUR PLN 08.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	EUR	1	0	-6	0,00
Forward EUR PLN 08.09.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	EUR	1	0	-4	0,00
Forward EUR PLN 09.12.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	EUR	1	0	-50	0,00
Forward EUR PLN 11.01.2027	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank PEKAO SA	Polska	EUR	1	0	-133	0,00
Forward EUR PLN 13.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	EUR	1	0	-410	-0,01
Forward EUR PLN 13.08.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	EUR	1	0	-590	-0,03
Forward EUR PLN 14.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	EUR	1	0	-150	0,00
Forward EUR PLN 15.10.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	EUR	1	0	-9	0,00
Forward EUR PLN 15.10.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	EUR	1	0	-7	0,00
Forward EUR PLN 16.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	EUR	1	0	-18	0,00
Forward EUR PLN 16.11.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	EUR	1	0	-408	-0,01
Forward EUR PLN 16.11.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	EUR	1	0	-329	-0,01
Forward EUR PLN 16.12.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	EUR	1	0	-289	-0,01
Forward EUR PLN 17.08.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank PEKAO SA	Polska	EUR	1	0	-134	0,00
Forward EUR PLN 17.09.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank PEKAO SA	Polska	EUR	1	0	-501	-0,01
Forward EUR PLN 19.08.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ERSTE Bank Polska SA	Polska	EUR	1	0	-521	-0,01
Forward EUR PLN 21.09.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Deutsche Bank Polska SA	Polska	EUR	1	0	-57	0,00
Forward EUR PLN 21.09.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	EUR	1	0	-19	0,00
Forward EUR PLN 21.09.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	EUR	1	0	-323	-0,01
Forward EUR PLN 23.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	EUR	1	0	0	0,00
Forward EUR PLN 23.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Deutsche Bank Polska SA	Polska	EUR	1	0	-1 103	-0,03
Forward EUR PLN 23.09.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	EUR	1	0	11	0,00

Forward EUR PLN 23.10.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank PEKAO SA	Polska	EUR	1	0	-913	-0,03
Forward EUR PLN 23.10.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	EUR	1	0	-168	0,00
Forward EUR PLN 24.08.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	EUR	1	0	-929	-0,03
Forward EUR PLN 29.10.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank PEKAO SA	Polska	EUR	1	0	-831	-0,02
Forward EUR PLN 29.10.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ERSTE Bank Polska SA	Polska	EUR	1	0	-537	-0,01
Forward EUR PLN 30.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	EUR	1	0	-25	0,00
Forward EUR PLN 30.09.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ERSTE Bank Polska SA	Polska	EUR	1	0	1	0,00
Forward EUR PLN 30.09.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ERSTE Bank Polska SA	Polska	EUR	1	0	1	0,00
Forward EUR PLN 31.08.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	EUR	1	0	-218	-0,01
Forward USD PLN 08.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	USD	1	0	-178	0,00
Forward USD PLN 09.11.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank PEKAO SA	Polska	USD	1	0	-230	-0,01
Forward USD PLN 13.10.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank PEKAO SA	Polska	USD	1	0	-979	-0,03
Forward USD PLN 17.08.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	USD	1	0	-996	-0,03
Forward USD PLN 23.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	USD	1	0	-340	-0,01
Forward USD PLN 23.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank PEKAO SA	Polska	USD	1	0	-2 401	-0,06
Forward USD PLN 23.09.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	USD	1	0	-671	-0,02
Forward USD PLN 27.08.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	USD	1	0	-2 484	-0,07
Razem instrumenty pochodne						-529	0	-18 297	-0,49

Generali Obligacji Krótkoterminowy

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:		252 382	240 301	247 331	6,58
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	Obligacja	252 382	240 301	247 331	6,58
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 Obligacji Krótkoterminowy

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 Commerzbank AG	173 386	4,62
Grupa kapitałowa Erste Bank AG	161 998	4,31
Grupa kapitałowa PKO BP SA	181 961	4,84
Grupa kapitałowa Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna	277 776	7,39
Grupa kapitałowa Wing IHC Zrt	32 219	0,86
Razem grupy kapitałowe	827 340	22,02

Generali Obligacji Krótkoterminowy

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 EUR PLN 07.07.2026	-4	0,00
Forward EUR PLN 21.09.2026	-57	0,00
Forward EUR PLN 23.07.2026	-1 103	-0,03
Razem	-1 164	-0,03

Generali Obligacji Krótkoterminowy

BILANS	30.06.2026	31.12.2025
I. Aktywa	3 757 648	3 841 941
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	58 403	33 630
2. Należności	85 198	4 552
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	18 020	31 409
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 326 236	2 336 237
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 269 791	1 436 113
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	117 540	283 303
III. Aktywa netto (I-II)	3 640 108	3 558 638
IV. Kapitał subfunduszu	3 013 513	3 014 030
1. Kapitał wpłacony	16 896 769	16 055 626
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-13 883 256	-13 041 596
V. Dochody zatrzymane	594 309	512 566
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	533 753	465 319
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	60 556	47 247
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	32 286	32 042
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	3 640 108	3 558 638

Liczba jednostek uczestnictwa	21 664 418,538	21 678 226,738
A	21 610 532,571	21 660 867,211
C	15 055,377	11 376,952
E	38 830,590	5 982,575
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	168,02	164,16
A	168,02	164,15
C	176,18	171,58
E	168,85	164,41

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

Generali Obligacji Krótkoterminowy

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025 - 30.06.2025
I. Przychody z lokat	89 491	170 032	73 118
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	88 108	168 266	72 778
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	1 378	1 764	339
4. Pozostałe	5	2	1
II. Koszty subfunduszu	21 092	44 055	14 996
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	18 252	34 786	13 882
- stała część wynagrodzenia	15 917	26 028	11 296
- zmienna część wynagrodzenia	2 335	8 758	2 586
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	23	40	21
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	572	1 021	478
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	1	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	86	143	72
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	1
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	3	5	3
10. Koszty odsetkowe	1 760	7 422	241
11. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0
12. Pozostałe	395	638	298
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	35	27	19
IV. Koszty Subfunduszu netto (II-III)	21 057	44 028	14 977
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	68 434	126 004	58 141
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	13 553	70 025	27 335
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	13 309	53 258	27 789
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	244	16 767	-454
- z tytułu różnic kursowych	2 509	-3 391	-9 237
VII. Wynik z operacji	81 987	196 029	85 476
VIII. Podatek dochodowy	0	0	0
Wynik z operacji przypadający na Jednostkę Uczestnictwa (w zł)	3,78	9,04	4,81
A	3,78	9,04	4,81
C	4,53	10,51	5,50
E	4,55	10,66	-

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

Generali Obligacji Krótkoterminowy

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 31.12.2025
I. Zmiana wartości Aktywów Netto		
1. Wartość Aktywów Netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	3 558 638	2 136 397
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	81 987	196 029
a) przychody z lokat netto	68 434	126 004
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	13 309	53 258
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	244	16 767
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	81 987	196 029
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:	-517	1 226 212
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych Jednostek Uczestnictwa)	841 143	2 058 087
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych Jednostek Uczestnictwa)	-841 660	-831 875
6. Łączna zmiana Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	81 470	1 422 241
7. Wartość Aktywów Netto na koniec okresu sprawozdawczego	3 640 108	3 558 638
8. Średnia wartość Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	3 569 879	2 897 136
II. Zmiana liczby Jednostek Uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-13 808,200	7 746 274,661
a) liczba zbytych Jednostek Uczestnictwa	5 068 139,767	12 983 001,555
A	5 027 742,157	12 971 064,232
C	7 282,626	5 954,748
D	0,000	0,000
E	33 114,984	5 982,575
b) liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa	5 081 947,967	5 236 726,894
A	5 078 076,797	5 233 016,010
C	3 604,202	3 710,884
D	0,000	0,000
E	266,968	0,000
c) saldo zmian	-13 808,200	7 746 274,661
A	-50 334,640	7 738 048,222
C	3 678,425	2 243,865
D	0,000	0,000
E	32 848,016	5 982,575
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:	21 664 418,538	21 678 226,738
a) liczba zbytych Jednostek Uczestnictwa	132 194 545,060	127 126 405,293
A	132 118 305,259	127 090 563,102
C	36 772,468	29 489,841
D	369,775	369,775
E	39 097,558	5 982,575
b) liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa	110 530 126,522	105 448 178,555
A	110 507 772,688	105 429 695,891
C	21 717,090	18 112,889
D	369,775	369,775
E	266,968	0,000
c) saldo zmian	21 664 418,538	21 678 226,738
A	21 610 532,571	21 660 867,211
C	15 055,377	11 376,952
D	0,000	0,000
E	38 830,590	5 982,575
3. Przewidywana liczba Jednostek Uczestnictwa	21 664 418,538	21 678 226,738
a) A	21 610 532,571	21 660 867,211
b) C	15 055,377	11 376,952
c) D	0,000	0,000

d) E	38 830,590	5 982,575
III. Zmiana wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa		
1. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	164,15	153,34
a) A	164,15	153,34
b) C	171,58	158,98
c) E	164,41	-
2. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	168,02	164,15
a) A	168,02	164,15
b) C	176,18	171,58
c) E	168,85	164,41
3. Procentowa zmiana wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	2,36	7,05
a) A	2,36	7,05
b) C	2,68	7,93
c) E	2,70	1,32
4. Minimalna wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	164,18	153,41
a) A	164,18	153,41
b) C	171,62	159,07
c) E	164,45	162,23
- data wyceny	2026-01-02	2025-01-02
A	2026-01-02	2025-01-02
C	2026-01-02	2025-01-02
E	2026-01-02	2025-10-20
5. Maksymalna wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	168,02	164,11
a) A	168,02	164,11
b) C	176,18	171,54
c) E	168,85	164,37
- data wyceny	2026-06-30	2025-12-30
A	2026-06-30	2025-12-30
C	2026-06-30	2025-12-30
E	2026-06-30	2025-12-30
6. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	168,02	164,11
a) A	168,02	164,11
b) C	176,18	171,54
c) E	168,85	164,37
- data wyceny	2026-06-30	2025-12-30
IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:	1,19	1,52
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa	1,03	1,20
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla Depozytariusza	0,00	0,00
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,03	0,04
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00
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

Półroczne sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu Generali Obligacji Krótkoterminowy (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 Obligacji Krótkoterminowy jest Subfunduszem Funduszu Generali Fundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej Funduszem).

Półroczne 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 Subfunduszy, 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, ujemne saldo różnic kursowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
9. Zdarzenie spin off tj. odłączenia akcji bonusowych od akcji podstawowej emisji ujemne saldo różnic kursowych 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 ujemne saldo różnic kursowych 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 Subfunduszu. 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 inwestycyjną 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 indeks obliczany w oparciu o stawkę WIBOR6M obowiązującą na dwa dni robocze przed ostatnim dniem poprzedniego półrocza kalendarzowego powiększoną o 30 punktów bazowych; półroczna aktualizacja stawki WIBOR

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 niepobieraniu 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:	Stawka obowiązująca do 12.10.2025 r.
A	1%	0,90%	0,90%
C	0,60%	0,30%	0,30%
D	1%	0,45%	0,45%
E*	1%	0,40%	1%

* W dniu 10 października 2025 r. Zarząd TFI S.A. podjął uchwałę w sprawie zmiany z dniem 13 października 2025 r. stawki opłaty za zarządzanie Subfunduszem jednostek uczestnictwa kategorii E.

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 Alfę, od której zostało już wypłacone Towarzystwu wynagrodzenie zmienne w poprzednich pełnych latach kalendarzowych bieżącego Okresu Odniesienia.

W zależności od zmiany Alfę 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. indeks obliczany w oparciu o stawkę WIBOR6M obowiązującą na dwa dni robocze przed ostatnim dniem poprzedniego półrocza kalendarzowego powiększoną o 30 punktów bazowych; półroczna aktualizacja stawki WIBOR

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:

- koszty prowizji maklerskich i opłat związanych z nabywaniem i zbywaniem instrumentów finansowych,
- prowizje i opłaty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych,
- podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu,
- opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne,
- 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:

- 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,
- 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.

Szczegółowy opis pokrywania kosztów różnych kategorii jednostek został opisany w Statucie Funduszu w Art. 294

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 10 października 2025 r. Zarząd TFI S.A. podjął uchwałę o pokrywaniu przez Towarzystwo od dnia 13 października 2025 r. kosztów przypadających na jednostki uczestnictwa kategorii E z wyjątkiem kosztów prowizji maklerskich i innych opłat związanych z nabywaniem i zbywaniem instrumentów finansowych.

W dniu 24 lutego 2026 r. Zarząd TFI S.A. podjął uchwałę o aktualizacji mapy kosztów dla kategorii E na podstawie, której od dnia 1 kwietnia 2026 r. koszty limitowane i Nielimitowane (z wyjątkiem kosztów prowizji i opłat związanych z obsługą i spłatą zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych oraz kosztów Agenta Transferowego pokrywanych przez Towarzystwo) pokrywane są przez Subfundusz.

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, ustalane 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 zdecyduje 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 Obligacji Krótkoterminowy

NOTA-2 NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU	30.06.2026	31.12.2025
Z tytułu zbytych lokat	14 621	4 428
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	0
Z tytułu dywidendy	0	0
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe, w tym:	70 577	124
z tytułu zabezpieczenia instrumentów pochodnych	15 526	0
z tytułu przedpłaty na zakup papierów wartościowych	55 000	122
Razem	85 198	4 552

Generali Obligacji Krótkoterminowy

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	30.06.2026	31.12.2025
Z tytułu nabytych aktywów	5 973	0
Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	41 411	250 145
Z tytułu instrumentów pochodnych	18 310	47
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	23 887	5 941
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	857	1 890
Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	21 892	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu rezerw	5 203	11 670
Pozostałe zobowiązania, w tym:	7	13 610
z tytułu kosztów funduszu opłaconych przez TFI	0	0
Razem	117 540	283 303

Generali Obligacji Krótkoterminowy

NOTA-4 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	30.06.2026		31.12.2025	
		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:			48 385		23 234
Deutsche Bank Polska SA	PLN	32 308	32 308	18 756	18 756
Deutsche Bank Polska SA	EUR	3 725	16 006	1 030	4 354
Deutsche Bank Polska SA	USD	19	71	35	124

II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	Waluta	01.01.2026 - 30.06.2026		01.01.2025 - 31.12.2025	
		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:			26 145		34 591

III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	30.06.2026	31.12.2025
	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:	10 018	10 396
Depozyt zabezpieczający w EUR	7 756	8 235
Depozyt zabezpieczający w USD	2 262	2 161

Generali Obligacji Krótkoterminowy

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-, zmienne 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-, zmienne 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.

	30.06.2026		31.12.2025	
	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:	3 596 014	95,70	3 759 777	97,86
a) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	1 499 328	39,90	1 276 846	33,23
dłużne papiery wartościowe	1 499 328	39,90	1 276 846	33,23
b) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	2 096 686	55,80	2 482 931	64,63
listy zastawne	330 318	8,79	300 965	7,83
dłużne papiery wartościowe	1 766 368	47,01	2 181 966	56,80
2. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:	3 632 357	96,67	3 803 806	99,01
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	3 632 357	96,67	3 803 806	99,01
listy zastawne	330 318	8,79	300 965	7,83
dłużne papiery wartościowe	3 265 696	86,91	3 458 812	90,03
instrumenty pochodne	13	0,00	12 573	0,33
transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do wykupu	18 020	0,48	31 409	0,82
zobowiązania, w tym:	18 310	0,49	47	0,00
instrumenty pochodne	18 310	0,49	47	0,00
b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat	679 847	18,09	894 454	23,28
Bank Gospodarstwa Krajowego	283 399	7,54	334 923	8,72

Skarb Państwa	396 448	10,55	559 531	14,56
3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	1 512 621	40,25	1 257 603	32,73
a) aktywa i zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	1 512 621	40,25	1 257 603	32,73
Razem środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych denominowane w walutach obcych	26 095	0,69	14 874	0,39
Należności denominowane w walutach obcych	13 070	0,35	0	0,00
Zobowiązania denominowane w walutach obcych	24 285	0,65	5 763	0,15
instrumenty pochodne	18 310	0,49	47	0,00
inne zobowiązania	5 975	0,16	5 716	0,15
Składniki lokat denominowane w walutach obcych	1 449 171	38,56	1 236 966	32,19
dłużne papiery wartościowe	1 449 158	38,56	1 224 393	31,86
instrumenty pochodne	13	0,00	12 573	0,33
b) wskazanie przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego	1 512 621	40,25	1 257 603	32,73
EUR	1 254 684	33,39	1 125 462	29,29
Razem środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	23 762	0,63	12 589	0,33
Należności	13 070	0,35	0	0,00
Zobowiązania	16 006	0,43	5 721	0,15
instrumenty pochodne	10 031	0,27	5	0,00
inne zobowiązania	5 975	0,16	5 716	0,15
Składniki lokat	1 201 846	31,98	1 107 152	28,81
dłużne papiery wartościowe	1 201 833	31,98	1 096 428	28,53
instrumenty pochodne	13	0,00	10 724	0,28
USD	257 937	6,86	132 141	3,44
Razem środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	2 333	0,06	2 285	0,06
Zobowiązania	8 279	0,22	42	0,00
instrumenty pochodne	8 279	0,22	42	0,00
Składniki lokat	247 325	6,58	129 814	3,38
dłużne papiery wartościowe	247 325	6,58	127 965	3,33
instrumenty pochodne	0	0,00	1 849	0,05

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 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku oraz w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2025 roku Subfundusz nie zawieszał zbywania jednostek uczestnictwa.

Generali Obligacji Krótkoterminowy

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE

	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026
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	-213	-112	-518	-4	-8	-6	-178	-410	-150
Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	termin: 07.07.2026 kwota: 18 409 972,57 PLN	termin: 07.07.2026 kwota: 9 770 531,09 PLN	termin: 07.07.2026 kwota: 57 500 433,27 PLN	termin: 07.07.2026 kwota: 275 640,87 PLN	termin: 07.07.2026 kwota: 636 311,40 PLN	termin: 08.07.2026 kwota: 19 417 990,51 PLN	termin: 08.07.2026 kwota: 6 609 164,04 PLN	termin: 13.07.2026 kwota: 72 822 967,70 PLN	termin: 14.07.2026 kwota: 11 374 410,60 PLN
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	4 334 000 EUR po kursie 4,2478017	2 299 900 EUR po kursie 4,2482417	13 502 100 EUR po kursie 4,2586289	65 000 EUR po kursie 4,2406288	150 000 EUR po kursie 4,242076	4 520 000 EUR po kursie 4,2960156	1 800 000 USD po kursie 3,6717578	17 038 000 EUR po kursie 4,27415	2 681 000 EUR po kursie 4,2426
Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	2026-07-07	2026-07-07	2026-07-07	2026-07-07	2026-07-07	2026-07-08	2026-07-08	2026-07-13	2026-07-14
Termin wykonania instrumentu pochodnego	2026-07-07	2026-07-07	2026-07-07	2026-07-07	2026-07-07	2026-07-08	2026-07-08	2026-07-13	2026-07-14

	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026
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	-18	0	-340	-2 401	-1 103	-25	-590	-134	-996
Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	termin: 16.07.2026 kwota: 38 671 200 PLN	termin: 23.07.2026 kwota: 45 726 731,70 PLN	termin: 23.07.2026 kwota: 14 742 120 PLN	termin: 23.07.2026 kwota: 49 515 061,05 PLN	termin: 23.07.2026 kwota: 77 320 606,14 PLN	termin: 30.07.2026 kwota: 34 385 924 PLN	termin: 13.08.2026 kwota: 44 318 488,50 PLN	termin: 17.08.2026 kwota: 9 782 899,20 PLN	termin: 17.08.2026 kwota: 32 638 007,52 PLN
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	9 000 000 EUR po kursie 4,2968	10 634 000 EUR po kursie 4,30005	4 000 000 USD po kursie 3,68553	13 770 000 USD po kursie 3,595865	18 238 400 EUR po kursie 4,2394402	8 000 000 EUR po kursie 4,2982405	10 435 000 EUR po kursie 4,2471	2 304 000 EUR po kursie 4,24605	8 921 000 USD po kursie 3,6585593
Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	2026-07-16	2026-07-23	2026-07-23	2026-07-23	2026-07-23	2026-07-30	2026-08-13	2026-08-17	2026-08-17
Termin wykonania instrumentu pochodnego	2026-07-16	2026-07-23	2026-07-23	2026-07-23	2026-07-23	2026-07-30	2026-08-13	2026-08-17	2026-08-17

	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026
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	Futures OEU6 08.09.2026	Futures RXU6 08.09.2026	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	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej
Wartość otwartej pozycji	-521	-929	-2 484	-218	-486	-4	0	0	-501
Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	termin: 19.08.2026 kwota: 42 526 310 PLN	termin: 24.08.2026 kwota: 72 265 509,10 PLN	termin: 27.08.2026 kwota: 58 137 639,30 PLN	termin: 31.08.2026 kwota: 16 553 069,24 PLN	termin: 03.09.2026 kwota: 73 658 573,61 PLN	termin: 08.09.2026 kwota: 336 130,63 PLN	Nie dotyczy	Nie dotyczy	termin: 17.09.2026 kwota: 53 730 290,81 PLN
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	10 000 000 EUR po kursie 4,252631	17 000 000 EUR po kursie 4,2509123	16 081 000 USD po kursie 3,6153	3 894 000 EUR po kursie 4,2509166	17 213 000 EUR po kursie 4,2792409	79 000 EUR po kursie 4,2548181	Nie dotyczy	Nie dotyczy	12 583 000 EUR po kursie 4,27007
Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	2026-08-19	2026-08-24	2026-08-27	2026-08-31	2026-09-03	2026-09-08	2026-09-08	2026-09-08	2026-09-17
Termin wykonania instrumentu pochodnego	2026-08-19	2026-08-24	2026-08-27	2026-08-31	2026-09-03	2026-09-08	2026-09-08	2026-09-08	2026-09-17

	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026
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	-57	-19	-323	11	-671	1	1	-979	-9
Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	termin: 21.09.2026 kwota: 4 680 056,44 PLN	termin: 21.09.2026 kwota: 1 972 924,80 PLN	termin: 21.09.2026 kwota: 32 093 104 PLN	termin: 23.09.2026 kwota: 43 124 500 PLN	termin: 23.09.2026 kwota: 18 855 164,78 PLN	termin: 30.09.2026 kwota: 1 941 858,90 PLN	termin: 30.09.2026 kwota: 5 736 556 PLN	termin: 13.10.2026 kwota: 32 945 157 PLN	termin: 15.10.2026 kwota: 1 065 321,60 PLN
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	1 099 000 EUR po kursie 4,2584681	462 000 EUR po kursie 4,2704	7 520 000 EUR po kursie 4,2677	10 000 000 EUR po kursie 4,31245	5 180 000 USD po kursie 3,6399932	450 000 EUR po kursie 4,315242	1 330 000 EUR po kursie 4,3132	9 000 000 USD po kursie 3,660573	249 000 EUR po kursie 4,2784
Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	2026-09-21	2026-09-21	2026-09-21	2026-09-23	2026-09-23	2026-09-30	2026-09-30	2026-10-13	2026-10-15
Termin wykonania instrumentu pochodnego	2026-09-21	2026-09-21	2026-09-21	2026-09-23	2026-09-23	2026-09-30	2026-09-30	2026-10-13	2026-10-15

	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026
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	-7	-913	-168	-831	-537	-8	-230	-408	-329
Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	termin: 15.10.2026 kwota: 1 201 625,60 PLN	termin: 23.10.2026 kwota: 71 988 597,45 PLN	termin: 23.10.2026 kwota: 35 161 420,12 PLN	termin: 29.10.2026 kwota: 63 924 000 PLN	termin: 29.10.2026 kwota: 40 530 326,76 PLN	termin: 02.11.2026 kwota: 1 114 282 PLN	termin: 09.11.2026 kwota: 11 076 936 PLN	termin: 16.11.2026 kwota: 42 793 700 PLN	termin: 16.11.2026 kwota: 29 764 673,10 PLN
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	280 000 EUR po kursie 4,29152	16 891 000 EUR po kursie 4,26195	8 185 000 EUR po kursie 4,2958363	15 000 000 EUR po kursie 4,2616	9 513 000 EUR po kursie 4,26052	260 000 EUR po kursie 4,2857	3 000 000 USD po kursie 3,692312	10 000 000 EUR po kursie 4,27937	6 966 000 EUR po kursie 4,27285
Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	2026-10-15	2026-10-23	2026-10-23	2026-10-29	2026-10-29	2026-11-02	2026-11-09	2026-11-16	2026-11-16
Termin wykonania instrumentu pochodnego	2026-10-15	2026-10-23	2026-10-23	2026-10-29	2026-10-29	2026-11-02	2026-11-09	2026-11-16	2026-11-16

	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	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	-50	-289	-133	22	385	605	335	315	1 442
Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	termin: 09.12.2026 kwota: 4 537 859,87 PLN	termin: 16.12.2026 kwota: 111 389 594,87 PLN	termin: 11.01.2027 kwota: 12 521 342,79 PLN	termin: 07.01.2026 kwota: 12 962 273,74 PLN	termin: 08.01.2026 kwota: 148 563 894,79 PLN	termin: 09.01.2026 kwota: 40 625 294,88 PLN	termin: 09.01.2026 kwota: 74 862 918,24 PLN	termin: 14.01.2026 kwota: 25 160 423,81 PLN	termin: 15.01.2026 kwota: 102 363 734,02 PLN
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	1 061 000 EUR po kursie 4,276965	25 818 000 EUR po kursie 4,3144161	2 923 000 EUR po kursie 4,28373	3 061 400 EUR po kursie 4,2341	35 055 400 EUR po kursie 4,2379746	11 115 600 USD po kursie 3,6548	17 630 500 EUR po kursie 4,2462164	5 875 600 EUR po kursie 4,282188	23 865 000 EUR po kursie 4,2892828
Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	2026-12-09	2026-12-16	2027-01-11	2026-01-07	2026-01-08	2026-01-09	2026-01-09	2026-01-14	2026-01-15
Termin wykonania instrumentu pochodnego	2026-12-09	2026-12-16	2027-01-11	2026-01-07	2026-01-08	2026-01-09	2026-01-09	2026-01-14	2026-01-15

	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	Futures OEH6 06.03.2026
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	Sprawne zarządzanie
Wartość otwartej pozycji	1 306	1 244	-42	1 415	1 767	407	1 034	40	0
Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	termin: 20.01.2026 kwota: 115 175 362,24 PLN	termin: 22.01.2026 kwota: 51 063 924,31 PLN	termin: 26.01.2026 kwota: 27 857 955,76 PLN	termin: 29.01.2026 kwota: 128 378 400 PLN	termin: 05.02.2026 kwota: 159 567 861,93 PLN	termin: 09.02.2026 kwota: 29 022 743,11 PLN	termin: 24.02.2026 kwota: 62 750 941,59 PLN	termin: 02.03.2026 kwota: 7 934 289,60 PLN	Nie dotyczy
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	26 918 500 EUR po kursie 4,2786694	13 835 300 USD po kursie 3,6908433	7 748 200 USD po kursie 3,59541	30 000 000 EUR po kursie 4,27928	37 271 900 EUR po kursie 4,281184	6 757 400 EUR po kursie 4,2949571	14 563 100 EUR po kursie 4,3089	1 862 400 EUR po kursie 4,26025	Nie dotyczy
Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	2026-01-20	2026-01-22	2026-01-26	2026-01-29	2026-02-05	2026-02-09	2026-02-24	2026-03-02	2026-03-06
Termin wykonania instrumentu pochodnego	2026-01-20	2026-01-22	2026-01-26	2026-01-29	2026-02-05	2026-02-09	2026-02-24	2026-03-02	2026-03-06

	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
Rodzaj instrumentu pochodnego	Futures RXH6 06.03.2026	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward
Cel otwarcia pozycji	Sprawne zarządzanie	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	0	465	-5	1 676	89	26
Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	Nie dotyczy	termin: 09.03.2026 kwota: 22 429 447,50 PLN	termin: 09.03.2026 kwota: 24 366 935,93 PLN	termin: 23.03.2026 kwota: 100 090 589,47 PLN	termin: 30.03.2026 kwota: 29 358 139,46 PLN	termin: 02.04.2026 kwota: 48 966 307,01 PLN
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Nie dotyczy	5 179 200 EUR po kursie 4,330678	5 747 800 EUR po kursie 4,23935	23 189 500 EUR po kursie 4,316203	6 894 900 EUR po kursie 4,25795	11 527 500 EUR po kursie 4,247782
Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	2026-03-06	2026-03-09	2026-03-09	2026-03-23	2026-03-30	2026-04-02
Termin wykonania instrumentu pochodnego	2026-03-06	2026-03-09	2026-03-09	2026-03-23	2026-03-30	2026-04-02

Generali Obligacji Krótkoterminowy

NOTA-7 TRANSAKCJE REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO/BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	30.06.2026	31.12.2025
I. Transakcje reverse repo / buy-sell back	18 020	31 409
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na subfundusz praw własności i ryzyk	0	0
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na subfundusz praw własności i ryzyk	0	0
3. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na subfundusz praw własności i nie następuje przeniesienie ryzyk	18 020	31 409
II. Transakcje repo / sell-buy back	41 411	250 145
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	0	0
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	0	0
3. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i nie następuje przeniesienie ryzyk	41 411	250 145
III. Udzielone pożyczki papierów wartościowych	0	0
IV. Zaciągnięte pożyczki papierów wartościowych	0	0

Generali Obligacji Krótkoterminowy

NOTA-8 KREDYTY I POŻYCZKI

Na dzień 30 czerwca 2026 r. oraz 31 grudnia 2025 r. Subfundusz nie udzielił ani nie korzystał z zaciągniętego kredytu lub pożyczki.

Generali Obligacji Krótkoterminowy

NOTA-9 WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

	30.06.2026		31.12.2025	
	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		3 640 108		3 558 638
a) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		58 403		33 630
EUR	5 531	23 762	2 978	12 589
PLN	32 308	32 308	18 756	18 756
USD	619	2 333	634	2 285
b) Składniki lokat		3 596 027		3 772 350
EUR	279 740	1 201 846	261 942	1 107 152
PLN	2 146 856	2 146 856	2 535 384	2 535 384
USD	65 590	247 325	36 043	129 814
c) Należności		85 198		4 552
EUR	3 042	13 070	0	0
PLN	72 128	72 128	4 552	4 552
d) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		18 020		31 409
PLN	18 020	18 020	31 409	31 409
e) Zobowiązania		117 540		283 303
EUR	3 726	16 006	1 354	5 721
PLN	93 255	93 255	277 540	277 540
USD	2 196	8 279	12	42
2. Dodatkowo różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat w podziale na:		42 076		45 685
a) zrealizowany zysk ze zbycia lokat z tytułu różnic kursowych		8 743		40 630
instrumenty pochodne		8 743		40 630
b) niezrealizowany zysk z wyceny lokat z tytułu różnic kursowych		33 333		5 055
listy zastawne		0		976

dłużne papiery wartościowe		33 333		0
instrumenty pochodne		0		4 079
3. Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat w podziale na:		-33 479		-19 449
a) zrealizowana strata ze zbycia lokat z tytułu różnic kursowych		-2 655		-11 003
listy zastawne		0		-1 423
dłużne papiery wartościowe		-2 655		-9 580
b) niezrealizowana strata z wyceny lokat z tytułu różnic kursowych		-30 824		-8 446
dłużne papiery wartościowe		0		-8 446
instrumenty pochodne		-30 824		0
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				
EUR		4,2963		4,2267
USD		3,7708		3,6016

Generali Obligacji Krótkoterminowy

NOTA-10 DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025 - 30.06.2025
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	13 309	53 258	27 789
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 585	12 110	1 212
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	10 724	41 148	26 577
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Subfunduszu	244	16 767	-454
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	33 257	7 939	-1 176
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-33 013	8 828	722
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	0
4. Wypłacone dochody Subfunduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat	0	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:	727	10	-151
Zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność	727	10	-151
Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0	0	0
Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0	0	0

Generali Obligacji Krótkoterminowy

NOTA-11 KOSZTY SUBFUNDUSZU

	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025 - 30.06.2025
1. Koszty pokrywane przez Towarzystwo w podziale według rodzajów co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II. rachunku wyniku z operacji, w tym:	35	27	19
wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
opłata dla Depozytariusza	0	0	0
opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0	0	0
opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
usługi w zakresie zarządzania aktywami	0	0	0
usługi prawne	0	0	0
usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
koszty odsetkowe	23	21	19
ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0
pozostałe	12	6	0
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	0
3. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	18 252	34 786	13 882
opłata za wynagrodzenie stałe Subfunduszu	15 917	26 028	11 296
opłata od wyników Subfunduszu	2 335	8 758	2 586

Generali Obligacji Krótkoterminowy

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	30.06.2026	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
I. Wartość Aktywów Netto (w tys. zł)	3 640 108	3 558 638	2 136 397	945 004
II. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (w zł)	168,02	164,16	153,35	142,28
III. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa				
1. A	168,02	164,15	153,34	142,27
2. C	176,18	171,58	158,98	146,14
3. E	168,85	164,41	-	-

Informacja dodatkowa

Półroczne 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	30.06.2026					
	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	884 640	24,30	2 711 387	74,49	0	0,00
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	884 640	24,30	2 711 387	74,49	0	0,00
Akcje	0	0,00	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	330 318	9,07	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	884 640	24,30	2 381 056	65,41	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	13	0,00	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
3. Pozostałe aktywa	0	0,00	0	0,00	0	0,00
II. Zobowiązania	0	0,00	18 310	0,50	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	18 310	0,50	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

74,99

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*	18 020	0,48
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

* Należności z tytułu transakcji reverse repo / buy-sell back klasyfikujemy do 2 poziomu hierarchii wartości godziwej.

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	41 411	35,23
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	21 892	18,63
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 POMIEDZY 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	254 163	375 352
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	254 163	375 352
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 księgowa 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.

Opis techniki wyceny aktywów sklasyfikowanych i wycenianych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej znajduje się w pkt. 3f

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

Papiery sklasyfikowane na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej	Ilość	Wartość wycen na dzień 31.12.2025 r. w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł
Action SA ISIN: PLACTIN00034	950	0	0
Europejskie Centrum Odszkodowań SA (EuCo SA) ISIN: PLO156100011	559	0	0
Zakłady Miesne Henryk Kania SA ISIN: PLZPMHK00044	4 300	0	0
Zakłady Miesne Henryk Kania SA ISIN: PLZPMHK00069	800	0	0

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

Papiery sklasyfikowane na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej	Łączna kwota zysków lub strat w tys. zł
Action SA ISIN: PLACTIN00034	0
Europejskie Centrum Odszkodowań SA (EuCo SA) ISIN: PLO156100011	0
Zakłady Miesne Henryk Kania SA ISIN: PLZPMHK00044	0
Zakłady Miesne Henryk Kania SA ISIN: PLZPMHK00069	0

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

Proces wyceny wartości godziwej pozycji sklasyfikowanych na poziomie 3 został przeprowadzony metodą ekspercką w szczególności uwzględniającą potencjalne przyszłe przepływy pieniężne lub/i możliwe korzyści ekonomiczne wynikające z posiadania danego instrumentu dłużnego.

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.

Analiza wrażliwości dla pozycji sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii nie została przeprowadzona ze względu na odpis wartości obligacji do poziomu 0%.

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

Towarzystwo w celu odzwierciedlenia ryzyka kredytowego i niepewności co do realizacji przyszłych przepływów finansowych z obligacji wyemitowanych przez spółkę Action S.A. (PLACTIN00034, termin wykupu 04 lipca 2017 r.) podjęło decyzję o wycenie obligacji odpowiednio do poziomu 0% wartości nominalnej oraz 0% należnych odsetek. Zgodnie z treścią propozycji układowych jako członkowie Grupy IV Wierzycieli otrzymaliśmy:

1. W dniu 29 stycznia 2021 r. spłatę 40,35% wartości nominalnej.
2. W dniu 25 czerwca 2021 spłatę 9.65% kwoty należności głównej w drodze Konwersji Wierzytelności na akcje serii D. Akcje przydzielono zgodnie z parytetem wyliczonym w oparciu o pkt 3.4. Układu, tj. 308 akcji za każdą jedną obligację. Przydzielone akcje w całości zostały sprzedane w dniu 7 września 2021 r.
3. Czekamy na realizację pozostałych warunków Układu - spłatę 7.5% kwoty należności głównej (tj. 750 PLN na każdą obligację ww. nr ISIN) w drodze Dodatkowej Raty Układowej (zgodnie z harmonogramem układu niniejsza płatność ma nastąpić 31 stycznia 2028 r.).

Towarzystwo w celu odzwierciedlenia ryzyka kredytowego i niepewności co do realizacji przyszłych przepływów finansowych z obligacji wyemitowanych przez spółkę ZM Henryk Kania S.A. (PLZPMHK00044, termin wykupu 24 czerwca 2022 r. oraz PLZPMHK00069, termin wykupu 29 marca 2021 r.) w dniu 19 czerwca 2020 r. podjęło decyzję o ujęciu odpisu aktualizującego wartość obligacji odpowiednio do poziomu 0% wartości nominalnej obligacji serii F oraz 0% wartości nominalnej serii H oraz 0% należnych odsetek.

Towarzystwo w celu odzwierciedlenia ryzyka kredytowego i niepewności co do realizacji przyszłych przepływów finansowych z obligacji wyemitowanych przez spółkę Europejskie Centrum Odszkodowań SA w Restrukturyzacji, zwaną dalej „Emitentem” (PLO156100011, termin wykupu 14 kwietnia 2023 r.), podjęło w dniu 17 października 2022 roku decyzję o ujęciu od dnia wyceny 14 października 2022 roku odpisu aktualizującego wartość obligacji odpowiednio do poziomu 0% wartości nominalnej obligacji oraz 0% należnych odsetek. Zgodnie z informacjami opublikowanymi przez Emitenta w dniu 4 października 2023 roku (<https://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,545500>) o złożeniu przez Zarząd Emitenta propozycji układowych do Sądu Rejonowego w Legnicy oraz późniejszym prawomocnym ich zatwierdzeniu przez Sąd w dniu 19 grudnia 2024 roku, Towarzystwo postanowiło podtrzymać wycenę wartości obligacji podjętą w dniu 17 października 2022 roku do momentu otrzymania pierwszych płatności wynikających z postanowień zawartych w układzie. Jednocześnie Towarzystwo na bieżąco ujmuje i wycenia otrzymywane korzyści wynikające z realizacji postanowień układu, zgodnie z ich faktycznym wpływem. Emitent złożył do właściwego Sądu wnioski o zmianę układu, a Sąd przychylił się do tego wniosku w dniu 7 listopada 2025

roku. W dniu 11 marca 2026 r. Emitent złożył wnioski do Sądu o uchylenie układu oraz ogłoszenie upadłości emitenta. W dniu 26 maja 2026 r. Sąd oddalił wniosek emitenta o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek Emitenta nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego. Okoliczność ta podlega dalszemu monitorowaniu z punktu widzenia potencjalnego wpływu na poziom odzysku wierzytelności.

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

Wobec emitentów w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych tj. Action S.A., ZM Henryk Kania S.A., Europejskie Centrum Odszkodowań SA dokonane zostały odpisy aktualizujące opisane w pkt 5c.

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..