

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu SGB Bankowy wydzielonego w ramach Generali Fundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego sporządzone na dzień 31 grudnia 2019 r. obejmujące okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. 2019 r. poz. 351), rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. nr 249, poz. 1859), Zarząd Generali Investments Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. był odpowiedzialny za sporządzenie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu SGB Bankowy wydzielonego w ramach Generali Fundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej Subfunduszem), dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz wyniku z operacji za okres kończący się tego dnia.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje:

1. zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2019 r. o łącznej wartości 322 619 tys. zł,
2. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2019 r., wykazujący Aktywa Netto i kapitały w wysokości 278 378 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 5 753 tys. zł,
4. zestawienie zmian w Aktywach Netto,
5. noty objaśniające,
6. informację dodatkową.

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Grzegorz Piwowar
Prezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Zbigniew Jakubowski
Wiceprezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Krzysztof Kozłowicz
Członek Zarządu

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Kazimierz Fedak
Członek Zarządu

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Elżbieta Solarska
Dyrektor Departamentu
Wyceny i Procesów Operacyjnych

Warszawa, 16 kwietnia 2020 r.

SGB Bankowy

SKŁADNIKI LOKAT	31.12.2019			31.12.2018		
	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	50 353	50 488	15,64	46 126	46 302	13,78
Dłużne papiery wartościowe	269 258	271 942	84,26	283 595	285 686	85,02
Instrumenty pochodne	0	189	0,06	0	8	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00
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
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
Razem	319 611	322 619	99,96	329 721	331 996	98,80

Ujemna wartość instrumentów pochodnych na dzień 31.12.2019 r. w wysokości 5 tys. zł i 51 tys. zł na dzień 31.12.2018 r. została zaprezentowana w zobowiązaniach Subfunduszu.

SGB Bankowy

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										31 324	50 353	50 488	15,64
1. O terminie wykupu poniżej 1 roku										7 000	7 071	7 060	2,19
PEKAO BANK HIPOTECZNY SA ISIN: PLBPHHP00051	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PEKAO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	2020-10-28	Zmienne 2,79%	Hipoteczny	Ustawa o bankach hipotecznych i listach zastawnych i Ustawa o obligacjach	1 000,00	7 000	7 071	7 060	2,19
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku										24 324	43 282	43 428	13,45
ING Bank Hipoteczny SA ISIN: XS2063297423	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ING Bank Hipoteczny SA	Polska	2024-10-10	Zmienne 2,32%	Hipoteczny	Ustawa o bankach hipotecznych i listach zastawnych i Ustawa o obligacjach	500 000,00	2	1 000	1 005	0,31
MBANK Bank Hipoteczny SA ISIN: PLRHNHP00391	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MBANK Bank Hipoteczny SA	Polska	2022-07-28	Zmienne 2,72%	Hipoteczny	Ustawa o bankach hipotecznych i listach zastawnych i Ustawa o obligacjach	1 000,00	8 000	8 022	8 101	2,51
MBANK Bank Hipoteczny SA ISIN: PLRHNHP00409	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MBANK Bank Hipoteczny SA	Polska	2023-02-20	Zmienne 2,72%	Hipoteczny	Ustawa o bankach hipotecznych i listach zastawnych i Ustawa o obligacjach	1 000,00	3 000	3 013	3 035	0,94

MBANK Bank Hipoteczny SA ISIN: PLRHNHP00458	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MBANK Bank Hipoteczny SA	Polska	2023-10-16	Zmienne 2,66%	Hipoteczny	Ustawa o bankach hipotecznych i listach zastawnych i Ustawa o obligacjach	1 000,00	2 000	1 957	1 988	0,62
MBANK Bank Hipoteczny SA ISIN: PLRHNHP00573	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MBANK Bank Hipoteczny SA	Polska	2022-09-10	Zmienne 2,45%	Hipoteczny	Ustawa o bankach hipotecznych i listach zastawnych i Ustawa o obligacjach	100 000,00	50	5 000	5 007	1,55
PEKAO BANK HIPOTECZNY SA ISIN: PLBPHHP00069	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PEKAO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	2021-03-14	Zmienne 2,97%	Hipoteczny	Ustawa o bankach hipotecznych i listach zastawnych i Ustawa o obligacjach	1 000,00	3 800	3 845	3 841	1,19
PEKAO BANK HIPOTECZNY SA ISIN: PLBPHHP00077	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PEKAO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	2021-11-22	Zmienne 2,90%	Hipoteczny	Ustawa o bankach hipotecznych i listach zastawnych i Ustawa o obligacjach	1 000,00	4 000	4 031	4 020	1,24
PEKAO BANK HIPOTECZNY SA ISIN: PLBPHHP00085	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PEKAO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	2022-02-22	Zmienne 3,09%	Hipoteczny	Ustawa o bankach hipotecznych i listach zastawnych i Ustawa o obligacjach	1 000,00	1 700	1 752	1 736	0,54
PEKAO BANK HIPOTECZNY SA ISIN: PLBPHHP00184	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PEKAO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	2023-03-22	Zmienne 2,74%	Hipoteczny	Ustawa o bankach hipotecznych i listach zastawnych i Ustawa o obligacjach	1 000,00	1 500	1 500	1 511	0,47

PEKAO BANK HIPOTECZNY SA ISIN: PLBPHHP00218	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PEKAO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	2025-09-10	Zmienne 2,16%	Publiczny	Ustawa o bankach hipotecznych i listach zastawnych i Ustawa o obligacjach	8 625,00	250	2 156	2 159	0,67
PKO Bank Hipoteczny SA ISIN: PLPKOHP00025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny SA	Polska	2021-04-28	Zmienne 2,37%	Hipoteczny	Ustawa o bankach hipotecznych i listach zastawnych i Ustawa o obligacjach	500 000,00	3	1 506	1 511	0,47
PKO Bank Hipoteczny SA ISIN: PLPKOHP00066	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny SA	Polska	2023-06-27	Zmienne 2,30%	Hipoteczny	Ustawa o bankach hipotecznych i listach zastawnych i Ustawa o obligacjach	500 000,00	7	3 500	3 501	1,08
PKO Bank Hipoteczny SA ISIN: PLPKOHP00090	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny SA	Polska	2025-07-25	Zmienne 2,33%	Hipoteczny	Ustawa o bankach hipotecznych i listach zastawnych i Ustawa o obligacjach	500 000,00	6	3 000	3 013	0,93
PKO Bank Hipoteczny SA ISIN: PLPKOHP00132	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny SA	Polska	2024-09-30	Zmienne 2,31%	Hipoteczny	Ustawa o bankach hipotecznych i listach zastawnych i Ustawa o obligacjach	500 000,00	6	3 000	3 000	0,93
Razem listy zastawne										31 324	50 353	50 488	15,64

SGB Bankowy

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj ryнку	Nazwa ryнку	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								165 229	158 297	160 536	49,74
1. O terminie wykupu do 1 roku								2 750	5 231	5 281	1,64
a) Obligacje								2 750	5 231	5 281	1,64
ENERGA FINANCE AB ISIN: XS0906117980	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	ENERGA FINANCE AB	Szwecja	2020-03-19	Stałe 3,25%	4 258,50	350	1 584	1 540	0,48
MFinance France SA ISIN: XS1496343986	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	MFinance France SA	Francja	2020-09-26	Stałe 1,398%	4 258,50	300	1 291	1 295	0,40
NE Property BV ISIN: XS1325078308	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	NE Property BV	Holandia	2020-01-21	Stałe 3,75%	4 258,50	100	422	457	0,14
OK0720 ISIN: PL0000110375	Aktywny rynek – rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2020-07-25	Zerokuponowe	1 000,00	2 000	1 934	1 989	0,62
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								162 479	153 066	155 255	48,10
a) Obligacje								162 479	153 066	155 255	48,10
Bank Gospodarstwa Krajowego ISIN: XS1829259008	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2025-06-01	Stałe 1,375%	4 258,50	200	858	914	0,28
Chorwacja ISIN: XS1713462668	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Chorwacja	Chorwacja	2028-06-15	Stałe 2,70%	4 258,50	100	421	505	0,16
ENERGA FINANCE AB ISIN: XS1575640054	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	ENERGA FINANCE AB	Szwecja	2027-03-07	Stałe 2,125%	4 258,50	100	427	449	0,14
Gazprom OAO ISIN: XS1795409082	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Gazprom OAO	Rosja	2026-03-21	Stałe 2,50%	4 258,50	200	842	937	0,29

Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA ISIN: PLGPW0000074	Aktywny rynek – rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	Polska	2022-01-31	Zmienne 2,74%	100,00	9 615	962	984	0,30
Luminor Bank Estonia ISIN: XS2013518472	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Luminor Bank Estonia	Estonia	2022-10-21	Stale 1,375%	4 258,50	500	2 131	2 176	0,67
mBank SA ISIN: XS1876097715	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	mBank SA	Polska	2022-09-05	Stale 1,058%	4 258,50	1 100	4 716	4 757	1,47
ORLEN CAPITAL AB ISIN: XS1082660744	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	ORLEN CAPITAL AB	Szwecja	2021-06-30	Stale 2,50%	4 258,50	300	1 327	1 340	0,41
OTP BANK PLC ISIN: XS2022388586	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	OTP BANK PLC	Węgry	2029-07-15	Zmienne 2,875%	4 258,50	150	636	666	0,21
PKO Bank Polski SA ISIN: XS1650147660	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	PKO Bank Polski SA	Polska	2021-07-25	Stale 0,75%	4 258,50	400	1 678	1 726	0,53
PKO Finance AB ISIN: XS0783934085	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	PKO Finance AB	Szwecja	2022-09-26	Stale 4,63%	3 797,70	500	2 014	2 025	0,63
Polski Koncern Naftowy Orlen SA ISIN: PLPKN0000174	Aktywny rynek – rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	Polski Koncern Naftowy Orlen SA	Polska	2022-06-05	Zmienne 2,99%	100,00	18 600	1 869	1 887	0,58
PS0422 ISIN: PL0000109492	Aktywny rynek – rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2022-04-25	Stale 2,25%	1 000,00	5 000	5 060	5 153	1,60
Rumunia ISIN: XS1599193403	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Rumunia	Rumunia	2027-04-19	Stale 2,375%	4 258,50	200	843	947	0,29
Rumunia ISIN: XS1934867547	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Rumunia	Rumunia	2026-12-08	Stale 2,00%	4 258,50	300	1 278	1 373	0,43
Santander Bank Polska SA ISIN: XS1849525057	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Santander Bank Polska SA	Polska	2021-09-20	Stale 0,75%	4 258,50	1 300	5 596	5 604	1,74
TAURON Polska Energia SA ISIN: XS1577960203	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	TAURON Polska Energia SA	Polska	2027-07-05	Stale 2,375%	4 258,50	100	421	455	0,14
WZ0124 ISIN: PL0000107454 *	Aktywny rynek – rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2024-01-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	14 000	13 658	14 091	4,37
WZ0126 ISIN: PL0000108817 *	Aktywny rynek – rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2026-01-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	38 273	37 683	38 113	11,81

WZ0524 ISIN: PL0000110615	Aktywny rynek – rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2024-05-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	30 000	29 819	29 996	9,29
WZ0525 ISIN: PL0000111738	Aktywny rynek – rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2025-05-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	5 180	5 127	5 152	1,60
WZ0528 ISIN: PL0000110383	Aktywny rynek – rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2028-05-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	16 461	15 931	16 148	5,00
WZ1122 ISIN: PL0000109377	Aktywny rynek – rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2022-11-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	14 900	14 938	14 962	4,64
WZ1129 ISIN: PL0000111928	Aktywny rynek – rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2029-11-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	5 000	4 831	4 895	1,52
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								62 050	110 961	111 406	34,52
1. O terminie wykupu do 1 roku								16 776	24 463	24 486	7,59
a) Obligacje								16 770	21 463	21 484	6,66
Atal SA ISIN: PLATAL000129	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Atal SA	Polska	2020-10-25	Zmienne 3,69%	1 000,00	700	700	705	0,22
Capital Park SA ISIN: PLCPPRK00136	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Capital Park SA	Polska	2020-04-27	Stale 4,10%	425,85	1 000	423	429	0,13
Europejski Fundusz Leasingowy SA; SERIA: 819	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Europejski Fundusz Leasingowy SA	Polska	2020-04-27	Zmienne 2,91%	10 000,00	100	1 000	1 000	0,31
Europejski Fundus z Leasingowy SA; SERIA: 826	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Europejski Fundusz Leasingowy SA	Polska	2020-04-23	Zmienne 2,68%	10 000,00	400	4 015	4 008	1,24
Europejskie Centrum Odszkodowań SA (EuCo SA) ISIN: PLERPCO00033	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Europejskie Centrum Odszkodowań SA (EuCo SA)	Polska	2020-04-14	Zmienne 5,79%	1 000,00	500	500	506	0,16
Famur SA ISIN: PLFAMUR00038	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Famur SA	Polska	2020-01-13	Zmienne 4,79%	1 000,00	1 500	1 529	1 534	0,48
MARVIPOL DEVELOPMENT SA ISIN: PLMRVPL00164	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MARVIPOL DEVELOPMENT SA	Polska	2020-11-13	Zmienne 5,09%	10 000,00	80	800	805	0,25

Orbis SA ISIN: PLORBIS00048	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Orbis SA	Polska	2020-06-26	Zmienne 2,76%	1 000,00	2 490	2 496	2 492	0,77
Santander Factoring Sp. z o.o. ISIN: PLO229400018	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Factoring Sp. z o.o.	Polska	2020-04-22	Zmienne 2,08%	1 000,00	5 000	5 000	5 002	1,55
Santander Leasing SA ISIN: PLO243200030	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Leasing SA	Polska	2020-09-21	Zmienne 2,25%	1 000,00	5 000	5 000	5 003	1,55
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00
d) Inne								6	3 000	3 002	0,93
Credit Agricole Bank Polska SA ISIN: PLCRDAG00041	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Credit Agricole Bank Polska SA	Polska	2020-09-22	Zmienne 2,45%	500 000,00	6	3 000	3 002	0,93
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku								45 274	86 498	86 920	26,93
a) Obligacje								45 274	86 498	86 920	26,93
Alior Bank SA ISIN: PLALIOR00219	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Alior Bank SA	Polska	2025-10-20	Zmienne 4,49%	1 000,00	1 850	1 850	1 866	0,58
Archicom SA ISIN: PLARHCM00073	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Archicom SA	Polska	2023-06-14	Zmienne 5,00%	1 000,00	500	500	501	0,16
Atal SA ISIN: PLATAL000145	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Atal SA	Polska	2021-09-30	Zmienne 3,69%	1 000,00	1 000	1 000	1 009	0,31
Bank Gospodarstwa Krajowego ISIN: PL0000500245	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2023-02-19	Zmienne 2,24%	1 000,00	4 000	4 000	4 033	1,25
Bank Gospodarstwa Krajowego ISIN: PL0000500252	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2023-10-28	Zmienne 2,19%	1 000,00	5 000	5 000	5 019	1,55
Bank Millennium SA ISIN: PLBIG0000461	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Millennium SA	Polska	2029-01-30	Zmienne 4,09%	500 000,00	5	2 533	2 574	0,80
Bank PEKAO SA ISIN: PLPEKAO00297	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank PEKAO SA	Polska	2028-10-16	Zmienne 3,34%	500 000,00	8	4 000	4 028	1,25
Bank PEKAO SA ISIN: PLPEKAO00313	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank PEKAO SA	Polska	2031-06-04	Zmienne 3,49%	500 000,00	5	2 500	2 506	0,78

CCC SA ISIN: PLCCC0000081	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	CCC SA	Polska	2021-06-29	Zmienne 3,09%	1 000,00	2 500	2 500	2 500	0,77
CYFROWY POLSAT SA ISIN: PLCFRPT00047	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	CYFROWY POLSAT SA	Polska	2026-04-24	Zmienne 3,54%	1 000,00	2 800	2 800	2 818	0,87
DINO POLSKA SA ISIN: PLDINPL00037	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	DINO POLSKA SA	Polska	2022-06-26	Zmienne 3,00%	100 000,00	25	2 500	2 501	0,77
Dom Development SA ISIN: PLDMOVL00095	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Dom Development SA	Polska	2024-12-12	Zmienne 3,29%	1 000,00	600	600	601	0,19
Echo Investment SA ISIN: PLECHPS00308	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Echo Investment SA	Polska	2023-04-11	Zmienne 6,04%	10 000,00	200	2 000	2 027	0,63
ENEA SA ISIN: PLENEA000096	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ENEA SA	Polska	2024-06-26	Zmienne 2,99%	100 000,00	20	2 000	2 001	0,62
Europejski Fundusz Leasingowy SA; SERIA: 833	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Europejski Fundusz Leasingowy SA	Polska	2021-03-17	Zmienne 2,73%	10 000,00	200	2 000	2 002	0,62
Europejski Fundusz Leasingowy SA; SERIA: 839	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Europejski Fundusz Leasingowy SA	Polska	2022-02-10	Zmienne 2,63%	10 000,00	200	2 000	2 003	0,62
Gdańskie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o.; SERIA: GPEC02 131222	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gdańskie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o.	Polska	2022-12-13	Zmienne 3,04%	1 000,00	1 000	1 001	1 002	0,31
Ghelamco Invest Sp zoo ISIN: PLGHLMC00420	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Ghelamco Invest Sp zoo	Polska	2023-06-19	Zmienne 6,29%	1 000,00	1 350	1 337	1 339	0,41
Globe Trade Centre SA ISIN: PLGTC0000318	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Globe Trade Centre SA	Polska	2023-11-04	Zmienne 5,94%	1 000,00	1 500	1 500	1 514	0,47
HB Reavis Finance PL 2 Sp zoo ISIN: PLHBRVS00029	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	HB Reavis Finance PL 2 Sp zoo	Polska	2022-01-05	Zmienne 5,99%	1 000,00	300	300	309	0,10

KGHM Polska Miedź SA ISIN: PLKGHM000033	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	KGHM Polska Miedź SA	Polska	2024-06-27	Zmienne 2,97%	1 000,00	1 900	1 900	1 901	0,59
Kredyt Inkaso SA ISIN: PLKRINK00253	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Kredyt Inkaso SA	Polska	2023-04-26	Zmienne 6,69%	1 000,00	600	600	607	0,19
KRUK SA ISIN: PLKRK0000382	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	KRUK SA	Polska	2022-03-07	Zmienne 4,96%	1 000,00	875	875	878	0,27
Lokum Deweloper SA ISIN: PLO212700010	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Lokum Deweloper SA	Polska	2023-06-12	Zmienne 5,24%	1 000,00	800	800	802	0,25
LPP SA ISIN: PLLPP0000060	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	LPP SA	Polska	2024-12-12	Zmienne 2,89%	1 000,00	2 000	2 000	2 003	0,62
mBank SA ISIN: PLBRE0005185	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	2025-01-17	Zmienne 3,89%	100 000,00	10	1 010	1 026	0,32
mBank SA ISIN: PLBRE0005193	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	2028-10-10	Zmienne 3,59%	500 000,00	7	3 546	3 571	1,11
Miasto Poznań; SERIA: X	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	2026-12-27	Zmienne 2,99%	1 000,00	11 000	11 386	11 350	3,52
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 4,99%	67 600,00	15	1 150	1 116	0,35
MLP Group SA ISIN: PLMLPGR00033	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MLP Group SA	Polska	2022-05-11	Zmienne 3,011%	4 258,50	190	801	813	0,25
Orbis SA ISIN: PLORBIS00055	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Orbis SA	Polska	2021-07-29	Zmienne 2,84%	1 000,00	200	202	204	0,06
PKO Bank Polski SA ISIN: PLPKO0000099	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO Bank Polski SA	Polska	2027-08-28	Zmienne 3,34%	100 000,00	30	3 005	3 038	0,94
PKO Bank Polski SA ISIN: PLPKO0000107	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO Bank Polski SA	Polska	2028-03-06	Zmienne 3,29%	500 000,00	7	3 500	3 537	1,10
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA ISIN: PLPGER000077	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	Polska	2029-05-21	Zmienne 3,19%	1 000,00	3 000	3 000	3 010	0,93

Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA ISIN: PLPZU0000037	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA	Polska	2027-07-29	Zmienne 3,59%	100 000,00	43	4 302	4 368	1,35
Robyg SA ISIN: PLO151700013	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Robyg SA	Polska	2024-12-04	Zmienne 4,74%	100 000,00	10	1 000	1 004	0,31
Robyg SA ISIN: PLROBYG00255	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Robyg SA	Polska	2023-03-29	Zmienne 4,49%	1 000,00	1 000	1 000	1 011	0,31
Santander Bank Polska SA ISIN: PLBZ00000275	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska SA	Polska	2028-04-05	Zmienne 3,39%	500 000,00	4	2 000	2 016	0,62
Santander Consumer Bank SA ISIN: PLSNTND00182	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Consumer Bank SA	Polska	2021-05-18	Zmienne 2,39%	100 000,00	20	2 000	2 006	0,62
Vantage Development SA ISIN: PLVTGDL00176	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Vantage Development SA	Polska	2022-10-25	Zmienne 6,49%	1 000,00	500	500	506	0,16
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								227 279	269 258	271 942	84,26

* Na dzień 31.12.2019 r. na danym papierze wartościowym wystąpiła transakcja sprzedaży przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu na łączną kwotę 41 860 tys. zł o dacie rozliczeniowej do 7 dni po dniu bilansowym.

SGB Bankowy

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj ryнку	Nazwa ryнку	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne						0	0	0	0,00
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						5	0	184	0,06
Forward EUR PLN 03.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska SA	Polska	EUR	1	0	65	0,02
Forward EUR PLN 05.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska SA	Polska	EUR	1	0	-5	0,00
Forward EUR PLN 10.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska SA	Polska	EUR	1	0	52	0,02
Forward EUR PLN 15.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska SA	Polska	EUR	1	0	49	0,01
Forward USD PLN 07.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska SA	Polska	USD	1	0	23	0,01
Razem instrumenty pochodne						5	0	184	0,06

SGB Bankowy

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	28 780	8,92
Grupa kapitałowa Credit Agricole	12 015	3,72
Grupa kapitałowa PKO BP	21 351	6,62
Grupa kapitałowa Polski Koncern Naftowy Orlen	3 227	1,00
Grupa kapitałowa Powszechny Zakład Ubezpieczeń	33 095	10,25
Grupa kapitałowa Santander Consumer Bank	19 631	6,08
Razem grupy kapitałowe	118 099	36,59

SGB Bankowy

BILANS	31.12.2019	31.12.2018
I. Aktywa	322 744	336 015
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	125	4 019
2. Należności	0	0
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	160 536	180 207
- dłużne papiery wartościowe	160 536	180 207
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	162 083	151 789
- dłużne papiery wartościowe	111 406	105 479
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	44 366	100 845
III. Aktywa netto (I-II)	278 378	235 170
IV. Kapitał subfunduszu	250 873	213 418
1. Kapitał wpłacony	812 427	597 654
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-561 554	-384 236
V. Dochody zatrzymane	25 921	21 159
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	22 217	17 964
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	3 704	3 195
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	1 584	593
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	278 378	235 170
Liczba jednostek uczestnictwa	237 981,384	205 452,828
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	1 169,75	1 144,64

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

SGB Bankowy

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01.01.2019 – 31.12.2019	01.01.2018 – 31.12.2018
I. Przychody z lokat	6 720	6 547
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
2. Przychody odsetkowe	6 720	6 133
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	414
4. Pozostałe	0	0
II. Koszty subfunduszu	2 588	2 266
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	2 359	2 092
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	11	10
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	119	106
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	42	39
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0	0
8. Usługi prawne	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	1
10. Koszty odsetkowe	0	0
11. Ujemne saldo różnic kursowych	37	0
12. Pozostałe	20	18
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	121	162
IV. Koszty Subfunduszu netto (II-III)	2 467	2 104
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	4 253	4 443
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	1 500	720
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	509	2 543
- z tytułu różnic kursowych	743	-398
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	991	-1 823
- z tytułu różnic kursowych	-129	333
VII. Wynik z operacji	5 753	5 163
Wynik z operacji przypadający na Jednostkę Uczestnictwa (w zł)	24,17	25,13

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2019 – 31.12.2019	01.01.2018 – 31.12.2018
I. Zmiana wartości Aktywów Netto		
1. Wartość Aktywów Netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	235 170	190 231
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	5 753	5 163
a) przychody z lokat netto	4 253	4 443
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	509	2 543
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	991	-1 823
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	5 753	5 163
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:	37 455	39 776
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych Jednostek Uczestnictwa)	214 773	144 420
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych Jednostek Uczestnictwa)	-177 318	-104 644
6. Łączna zmiana Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	43 208	44 939
7. Wartość Aktywów Netto na koniec okresu sprawozdawczego	278 378	235 170
8. Średnia wartość Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	262 216	232 538
II. Zmiana liczby Jednostek Uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) liczba zbytych Jednostek Uczestnictwa	185 904,013	127 417,803
b) liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa	153 375,457	92 033,565
c) saldo zmian	32 528,556	35 384,238
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:		
a) liczba zbytych Jednostek Uczestnictwa	742 118,007	556 213,994
b) liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa	504 136,623	350 761,166
c) saldo zmian	237 981,384	205 452,828
3. Przewidywana liczba Jednostek Uczestnictwa	237 981,384	205 452,828
III. Zmiana wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa		
1. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 144,64	1 118,55
2. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	1 169,75	1 144,64
3. Procentowa zmiana wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	2,19	2,33
4. Minimalna wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	1 142,90	1 118,50
- data wyceny	2019-01-10	2018-01-03
5. Maksymalna wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	1 170,07	1 144,80
- data wyceny	2019-12-30	2018-12-27
6. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	1 170,07	1 143,73
- data wyceny	2019-12-30	2018-12-28

IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:	0,94	0,90
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa	0,90	0,90
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	0,01	0,00
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,01	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

Przyjęte zasady rachunkowości

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu SGB Bankowy (dalej zwanego Subfunduszem) zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. 2019 poz. 351) oraz przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859). Subfundusz SGB Bankowy jest Subfunduszem Funduszu Generali Fundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej Funduszem).

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w języku polskim i w walucie polskiej.

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

Na dzień bilansowy zastosowano metody wyceny stosowane w Dniu Wyceny.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe 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 przez Subfundusz ujmuje się w wycenie Subfunduszu, jeżeli nastąpiło w Dniu Wyceny do godziny 12:00 czasu polskiego oraz zostało udokumentowane potwierdzeniem zawarcia transakcji. Jeżeli zawarcie transakcji nastąpiło po tej godzinie lub nastąpiło do tej godziny, ale zostało udokumentowane po tej godzinie, transakcje uwzględnia się w najbliższej wycenie Aktywów Subfunduszu.

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.

Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z pkt 3.

4. W przypadku gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
5. Należna dywidenda z akcji, notowanych na Aktywnym Rynku, ujmowana jest w księgach rachunkowych Subfunduszu 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 Subfunduszom jest ujmowana w tej samej dacie w księgach Subfunduszu jako podatek należny Subfunduszowi.

Fundusze inwestycyjne, na podstawie ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, są zwolnione w Polsce z podatku dochodowego od osób prawnych.

6. 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.
7. Przysługujące prawo poboru akcji, nienotowanych na Aktywnym Rynku, oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji, nienotowanych na Aktywnym Rynku, ujemne się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
8. W dniu transakcji spin off tj. odłączenia akcji bonusowych od akcji podstawowej emisji należy ująć to zdarzenie w księgach rachunkowych Subfunduszy.
9. 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.
10. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się 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.
11. Koszty Subfunduszu obejmują 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.
12. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego 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.
13. Ujęcie w księgach rachunkowych Funduszy 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.
14. Operacje dotyczące Subfunduszu ujemne się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.
15. Zysk/strata z tytułu transakcji FX (transakcje wymiany walut z terminem rozliczenia do 2 dni roboczych) jest ujmowana w ujemnych/dodatnich różnicach kursowych.
16. Koszty/przychody z tytułu amortyzacji dyskonta dłużnych papierów wartościowych i listów zastawnych denominowanych w walutach niebazowych Subfunduszy zawierają zarówno niezrealizowany zysk/stratę wynikającą z kursu walutowego jak również niezrealizowany zysk/stratę z tytułu zmiany ceny wycenianego instrumentu i są prezentowane w sprawozdaniu finansowym w pozycjach: koszty/przychody odsetkowe.
17. 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. Aktywa Funduszu i Aktywa Subfunduszu wycenia się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych poniżej.
2. W Dniu Wyceny Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz kursów, cen i wartości z godziny 12:00.
3. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego przypadającego w Dniu Wyceny, Aktywa Subfunduszu wycenia się według kursów, cen i wartości z godziny 12:00 z Dnia Wyceny.
4. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego przypadającego w dniu, nie będącym Dniem Wyceny Aktywa Subfunduszu wycenia się w oparciu o ostatnio dostępne kursy, ceny i wartości z poprzedniego Dnia Wyceny, odpowiednio skorygowane na ten dzień.
5. W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Subfunduszu pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu.
6. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu ustalana jest w Dniach Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Dniem Wyceny jest każdy dzień regularnej sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
7. W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Subfunduszu. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oblicza się oddzielnie dla każdej kategorii Jednostki Uczestnictwa.

Wycena lokat Subfunduszu

Subfundusz definiuje pojęcie Aktywnego Rynku jako rynku spełniającego łącznie kryteria:

- a) instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
- b) zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
- c) ceny są podawane do publicznej wiadomości.

Wycena lokat notowanych na Aktywnym Rynku

1. Kategorie lokat takie jak: akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, listy zastawne, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Pochodne (w tym niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne), Instrumenty Rynku Pieniężnego, jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, notowane na Aktywnym Rynku, wyceniane są w sposób następujący:
 - a) wartość godziwą składników lokat Subfunduszu, notowanych na Aktywnym Rynku, wyznacza się w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat z Aktywnego Rynku,
 - b) jeżeli w momencie dokonywania wyceny na Aktywnym Rynku, na podstawie którego wyceniany jest dany składnik lokat, nie została zawarta żadna transakcja lub wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski lub na Dzień Wyceny, który nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku, wówczas wyceny danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o ostatni kurs zamknięcia ustalony na tym Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez Aktywny Rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej.
2. W przypadku gdy składnik lokat Subfunduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
3. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt 2, jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości ustalenia wielkości wolumenu obrotu, Subfundusz stosuje

kolejne, możliwe do zastosowania kryterium – ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku lub możliwość dokonania przez Subfundusz transakcji na danym rynku.

4. Wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt 2, dokonuje się 6 – go dnia kalendarzowego miesiąca.
5. Ostatnie dostępne kursy, o których mowa w pkt 1, w dniu dokonywania wyceny Subfundusz określa o godzinie 12:00.
6. W przypadkach, o których mowa w pkt 1 ppkt b), za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą danego składnika aktywów, notowanego na Aktywnym Rynku, uznaje się wartość wyznaczoną poprzez zastosowanie metody najbardziej odpowiedniej dla danego składnika lokat:
 - 1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru oraz innych udziałowych papierów wartościowych, notowanych na Aktywnym Rynku:
 - a. na podstawie modelu bazującego na cenie ogłoszonej na Aktywnym Rynku nie różniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym, jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,
 - b. na podstawie modelu bazującego na cenach ostatnich ofert złożonych na danym Aktywnym Rynku z tym, że uwzględnianie wyłącznie cen z ofert sprzedaży jest niedopuszczalne; jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej to,
 - c. w oparciu o właściwy dla tego składnika lokat model wyceny, przy czym dane wejściowe do tego modelu będą pochodzić z aktywnego rynku;
 - 2) dla warrantów subskrypcyjnych – na podstawie modelu wyceny teoretycznej wartości warrantu lub rzetelnej wartości warrantu, w zależności od tego, która wycena jest niższa,
 - 3) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych, kwitów depozytowych, notowanych na krajowym Aktywnym Rynku, wyznaczoną przez zastosowanie odpowiedniego modelu wyceny składnika lokat, takiego jak:
 - a. oszacowanie korekty wartości godziwej za pomocą BGN (Bloomberg Generic), a w przypadku jego braku na dany Dzień Wyceny uwzględnia się również korektę IRR do wartości godziwej. Jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,
 - b. modelu wyceny instrumentów dłużnych opartego na teorii Svenssona, jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,
 - c. modelu korekcji ceny instrumentu finansowego uwzględniającego ryzyko kredytowe emitenta, jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,
 - d. modelu aktualizacji ceny instrumentu finansowego poprzez naliczanie zmiany wartości instrumentu, traktując jako koszt utrzymania stronę bid na warszawskim rynku międzybankowym.
 - 4) dla Jednostek Uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na Jednostkę Uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości;

Jeżeli żadna z powyższych metod nie odzwierciedla wartości godziwej, wówczas korekta dokonywana jest w oparciu o metody przedstawione w ppkt 5) poniżej.
 - 5) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych, kwitów depozytowych, notowanych na zagranicznym Aktywnym Rynku – wyznaczoną przez zastosowanie odpowiedniej metody estymacji wartości godziwej, takiej jak:
 - oszacowanie korekty wartości godziwej za pomocą BGN (Bloomberg Generic),jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to, wówczas korekta dokonywana jest w oparciu o metody przedstawione w ppkt 3) powyżej.

Jeżeli zastosowanie powyższych metod nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat, wówczas korekta dokonywana jest w oparciu o inną metodę szacowania wartości godziwej zgodną z przepisami prawa.

Wycena lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku

1. Wartość składników lokat Subfunduszu, nienotowanych na Aktywnym Rynku, wyznacza się, z zastrzeżeniem wyceny papierów wartościowych nabytych (zbytych) z przyrzeczeniem odkupu, w następujący sposób:
 - 1) dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej, z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu utraty wartości jeżeli okażą się konieczne;
 - 2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane Instrumenty Pochodne:
 - a. w przypadku gdy wbudowane Instrumenty Pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wartość tego papieru dłużnego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny; zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego Instrumentu Pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych Instrumentów Pochodnych zgodnie z ppkt 6);
 - b. w przypadku gdy wbudowane Instrumenty Pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych Instrumentów Pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanych Instrumentów Pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych Instrumentów Pochodnych zgodnie z ppkt 6);
 - 3) akcje niedopuszczone do obrotu na rynku regulowanym:
 - a. 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 będzie podlegać korekcie,
 - b. 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 będzie 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 będzie podlegała na bieżąco korekcie w każdym przypadku, w którym Subfundusz otrzyma informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość godziwą wycenianych akcji;
 - 4) 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;
 - 5) 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;
 - 6) 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 będą:
 - a. w przypadku kontraktów terminowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - b. w przypadku opcji europejskich: model Blacka-Scholesa (dla opcji egzotycznych: model skończonych różnic, model Monte Carlo lub drzewa dwumianowego, a także modyfikacje modelu Blacka – Scholesa lub inne powszechnie stosowane modele wyceny),
 - c. w przypadku transakcji wymiany walut, stóp procentowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

- 7) 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;
 - 8) depozyty – w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej;
 - 9) 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.
2. W przypadku przeszacowania składnika lokat Subfunduszu, dotychczas wycenianego w wartości godziwej do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Subfunduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
 3. Modele wyceny oraz metody estymacji, o których mowa w pkt 1, będą stosowane w sposób ciągły.
 4. Modele i metody estymacji składników lokat Subfunduszu, o których mowa w pkt 1, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

Wycena aktywów i zobowiązań denominowanych 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 punkcie powyżej, wykazuje się w złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
3. Wartość Aktywów Subfunduszu, notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty EURO, a jeżeli nie jest to możliwe – do waluty USD.

Pożyczki papierów wartościowych

1. Fundusz będący pożyczkobiorcą rejestruje papiery wartościowe, które otrzymuje w ramach umowy pożyczki na kontach pozabilansowych, nie są one wykazywane w portfelu Funduszu.
2. Wszelkie pożytki od pożyczonych papierów wartościowych pozostają bez wpływu na wynik funduszu. W dniu otrzymania pożytków w księgach funduszu odzwierciedla się przepływ gotówkowy: zwiększenie salda środków pieniężnych oraz zwiększenie zobowiązań do pożyczkodawcy. Jeżeli pożyczone papiery wartościowe są przedmiotem krótkiej sprzedaży, wówczas z tytułu otrzymanych pożytków rejestrujemy koszt funduszu, tym samym powiększając zobowiązanie dla pożyczkobiorcy.
3. Udzielone zabezpieczenie gotówkowe pożyczonych papierów wartościowych ewidencjonowane jest w należnościach jako zmniejszenie środków pieniężnych. Wartość zabezpieczenia jest wykazywana w bilansie przynajmniej w wartości bieżącej w zależności od zapisów umowy, przy czym zmiana wartości zabezpieczenia pozostaje bez wpływu na wynik funduszu. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
4. Wartość prowizji, w zależności od zapisów w umowie ujmowana jest w dniu zawarcia transakcji w kosztach funduszu lub też obliczana okresowo na podstawie bieżącej wartości pożyczonych papierów i ujmowana okresowo w kosztach funduszu.
5. Wartość odsetek należnych Funduszowi od wysłanej kwoty zabezpieczenia jest naliczana zgodnie z umową zawarcia pożyczki i ujmowana w należnościach Funduszu.
6. Przedmiotem pożyczki papierów wartościowych mogą być wszystkie papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, których nabycie jest dopuszczalne przez Fundusz na rachunek Funduszu.

7. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

Papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu

1. Należności z tytułu nabycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, poczynwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
2. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu wycenia się, poczynwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
3. Powyższy sposób wyceny stosowany jest do transakcji BSB oraz SBB jak również do transakcji o sensie ekonomicznym BSB/SBB. Transakcje o sensie ekonomicznym BSB/SBB charakteryzują się tym, iż zarówno strona kupna i sprzedaży zawierane w tym samym czasie, a cena strony pierwszej jest zależna od strony drugiej.

Przyjęte w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu kryterium podziału składników portfela lokat

Na potrzeby rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zastosowano podział składników lokat na: listy zastawne, instrumenty pochodne oraz dłużne papiery wartościowe.

Składniki lokat pogrupowano według rodzaju i kategorii rynku, podając zagregowaną wartość składników dla każdego z rodzajów rynku.

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 Subfunduszu w dochodach, o których mowa powyżej, zawiera się w kwocie otrzymanej z tytułu odkupienia od nich przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa.

Koszty Subfunduszu

Wartość Aktywów Subfunduszu jest codziennie pomniejszana o przewidywaną wartość kosztów w postaci rezerwy na przewidywane wydatki Subfunduszu. Koszty te obejmują: 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 oraz wynagrodzenie Towarzystwa z tytułu zarządzania, na które składa się:

- 1) wynagrodzenie stałe za zarządzanie w wysokości nie większej niż 1% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie, z którego to wynagrodzenia nie więcej niż 0,30% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu,
- 2) wynagrodzenie zmienne za zarządzanie uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem, naliczane i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w art. 80 ust. 3

Zgodnie z uchwałą Zarządu z dnia 13 sierpnia 2013 r. wynagrodzenie stałe Towarzystwa z tytułu zarządzania było pobierane w wysokości 0,90% rocznie w całym okresie sprawozdawczym.

Pokrywanie kosztów Subfunduszu

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

1) koszty nielimitowane:

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

2) koszty limitowane:

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

Zarząd TFI S.A. podjął w dniu 24 marca 2015 r. uchwałę o aktualizacji mapy kosztów, na podstawie której od dnia 1 kwietnia 2015 r. koszty nielimitowane pokrywa Subfundusz, natomiast koszty limitowane (za wyjątkiem opłat bankowych pokrywanych przez Subfundusz) są pokrywane ze środków TFI. 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.

W dniu 19 września 2017 r. Zarząd TFI S.A. podjął uchwałę w sprawie aktualizacji mapy kosztów, zgodnie z którą koszty postępowań sądowych, zabezpieczających egzekucyjnych lub administracyjnych pokrywane są przez Towarzystwo. Sposób pokrywania pozostałych kosztów wymienionych powyżej nie uległ zmianie.

Dodatkowe świadczenia na rzecz Uczestników Funduszu

Wysokość świadczenia na rzecz Uczestnika ustalona zostanie, jako część wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie danym Subfunduszem, naliczonego od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na posiadane przez Uczestnika Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu. Kwota świadczeń pomniejsza kwotę wynagrodzenia wypłacanego TFI.

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.

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

Metoda ustalania dochodu z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych, będącego podstawą obliczenia zryczałtowanego podatku dochodowego od osób fizycznych

Dniem powstania zobowiązania podatkowego jest dzień, w którym środki zostają udostępnione Uczestnikowi.

Kosztem uzyskania przychodu dla celów podatkowych jest koszt nabycia jednostek opodatkowanych z uwzględnieniem opłat manipulacyjnych pobranych przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa.

Wybór jednostek dla celów obliczenia kosztów uzyskania przychodu następuje zgodnie z zasadą „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” FIFO (first in first out).

Przychodem dla celów podatkowych jest kwota netto wypłacana z Subfunduszu w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub konwersji uwzględniająca opłaty pobrane w wyniku realizacji tej operacji.

Zamiana Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na jednostki innego subfunduszu w ramach Generali Fundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego zwolniona jest od podatku od zysków kapitałowych.

Dochodem dla celów podatkowych jest różnica między przychodem podatkowym i kosztem podatkowym obliczonymi zgodnie z zasadami podanymi powyżej.

Wartości szacunkowe

Sporządzanie sprawozdania finansowego 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.

Istotne szacunki zastosowane przy sporządzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu zaprezentowane poniżej w ramach opisu zasad wyceny poszczególnych kategorii lokat, dotyczą kryterium wyboru rynku lub metody wyceny w przypadku braku lub znacząco niskiego wolumenu obrotów na aktywnym rynku, a także – dla papierów wartościowych o charakterze dłużnym wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu, dotyczą oceny czy zaistniały przesłanki świadczące o utracie wartości składników lokat.

Składniki lokat wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu

W przypadku papierów wartościowych o charakterze dłużnym na każdy dzień wyceny dokonywana jest ocena, czy zaistniały przesłanki świadczące o utracie wartości składników lokat. Jeżeli tak, to dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości różnicy pomiędzy wartością bilansową a oszacowaną wartością bieżącą oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych, wynikających z danego składnika lokat.

Wyznaczenie przesłanek utraty wartości oraz wyliczenie bieżącej wartości oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych wymaga dokonania przez kierownictwo szacunków na podstawie dostępnych danych dotyczących poszczególnych rodzajów lokat. Metodologia i założenia wykorzystywane przy ustalaniu poziomu utraty wartości podlegają regularnym przeglądom i są cyklicznie uaktualniane.

Szacunki dokonane na dzień bilansowy uwzględniają zmienność otoczenia gospodarczego wpływającego na parametry z tego dnia oraz poziom ryzyka na ten dzień. Zmiany przyjętych założeń i szacunków mogą mieć wpływ na prezentowaną wartość godziwą składników lokat.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. 50,22% Aktywów ogółem Subfunduszu zostało wycenionych w sposób inny, niż w oparciu o kurs ustalony na Aktywnym Rynku, tj. metodą zamortyzowanego kosztu lub poprzez oszacowanie wartości godziwej przy zastosowaniu modeli i metod wyceny.

W przypadku Subfunduszu SGB Bankowy dla 50,24% portfela nie istnieje Aktywny Rynek w świetle rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Towarzystwo dokonuje wyceny tych składników lokat zgodnie z zasadami wyceny składników lokat, nienotowanych na Aktywnym Rynku, określonymi w ww. rozporządzeniu. W zmiennym otoczeniu rynkowym występuje niepewność, że dla takich aktywów wyceny ujęte w sprawozdaniu finansowym mogą różnić się od wartości, jakie zostałyby wyznaczone, gdyby istniał dla nich Aktywny Rynek. Zdaniem kierownictwa wartości bilansowe wszystkich istotnych składników aktywów są możliwe do odzyskania.

Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmian stosowanych zasad rachunkowości.

SGB Bankowy

NOTA-2 NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU	31.12.2019	31.12.2018
Z tytułu zbytych lokat	0	0
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	0	0
Razem	0	0

SGB Bankowy

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	31.12.2019	31.12.2018
Z tytułu nabytych aktywów	1 989	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	41 860	100 403
Z tytułu instrumentów pochodnych	5	51
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	19	85
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	0	0
Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu rezerw	371	306
Pozostałe zobowiązania	122	0
z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	2	0
Razem	44 366	100 845

SGB Bankowy

NOTA-4 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	31.12.2019		31.12.2018	
		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:			125		7
Deutsche Bank Polska SA	PLN	66	66	0	0
Deutsche Bank Polska SA	EUR	4	21	2	7
Deutsche Bank Polska SA	USD	10	38	0	0

II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	Waluta	01.01.2019 – 31.12.2019		01.01.2018 – 31.12.2018	
		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:			515		73

III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	31.12.2019	31.12.2018
	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:	0	4 012
Lokata w PLN	0	4 012

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-, zmienno i zero kuponowych przedsiębiorstw bez poręczenia/gwarancji Skarbu Państwa, obligacji komunalnych i listów zastawnych), depozytów będących składnikami portfela lokat, transakcji przy zobowiązaniu drugiej strony do odkupu oraz transakcji na niewystandaryzowanych instrumentach pochodnych.

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym został ustalony jako wartość bilansowa denominowanych w walucie obcej składników aktywów i pasywów.

	31.12.2019		31.12.2018	
	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:	322 430	99,91	331 988	98,80
a) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	34 071	10,56	44 326	13,19
dłużne papiery wartościowe	34 071	10,56	44 326	13,19
b) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	288 359	89,35	287 662	85,61
listy zastawne	50 488	15,65	46 302	13,78
dłużne papiery wartościowe	237 871	73,70	241 360	71,83
2. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:	189 300	58,65	184 374	54,87
a) kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym w opisie nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń	189 300	58,65	184 374	54,87
listy zastawne	50 488	15,64	46 302	13,78
dłużne papiery wartościowe	138 618	42,95	138 013	41,07
instrumenty pochodne	189	0,06	8	0,00
zobowiązania, w tym:	5	0,00	51	0,02
instrumenty pochodne	5	0,00	51	0,02

b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat	0	0,00	0	0,00
3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	28 661	8,88	35 553	10,58
Razem środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych denominowane w walutach obcych	59	0,02	7	0,00
Należności denominowane w walutach obcych	0	0,00	0	0,00
Zobowiązania denominowane w walutach obcych	5	0,00	51	0,02
instrumenty pochodne	5	0,00	51	0,02
Składniki lokat denominowane w walutach obcych	28 597	8,86	35 495	10,56
dłużne papiery wartościowe	28 408	8,80	35 487	10,56
instrumenty pochodne	189	0,06	8	0,00

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 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. oraz w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2018 r. Subfundusz nie zawieszał zbywania jednostek uczestnictwa.

Informacja o aktualnym profilu ryzyka, systemie zarządzania ryzykiem oraz o stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu bądź wysokości dźwigni finansowej:

1. Subfundusz, jako metodę pomiaru dźwigni finansowej AFI stosuje metodę zaangażowania (liczoną według: rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r.).
2. Dźwignia finansowa AFI Subfunduszu wyliczona przy zastosowaniu metody zaangażowania nie będzie przekraczała 200% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Na dzień 30 grudnia 2019 r. (ostatnia wycena oficjalna w okresie sprawozdawczym) dźwignia finansowa liczona metodą zaangażowania wynosiła 115,88% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Udział procentowy aktywów, które są przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością: 0,00%.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. Subfundusz nie posiadał aktywów będących przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością.

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE

	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2018
Informacje dla poszczególnych rodzajów instrumentów pochodnych							
Typ zajętej pozycji	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA
Rodzaj instrumentu pochodnego	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
Wartość otwartej pozycji	65	23	52	49	-5	-51	8
Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	termin: 03.01.2020 kwota: 9 647 775 PLN	termin: 07.01.2020 kwota: 1 769 919 PLN	termin: 10.01.2020 kwota: 9 621 280,04 PLN	termin: 15.01.2020 kwota: 4 694 630 PLN	termin: 05.02.2020 kwota: 9 596 835 PLN	termin: 11.01.2019 kwota: 30 954 600 PLN	termin: 12.02.2019 kwota: 3 018 045,10 PLN
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	2 250 000 EUR po kursie 4,2879	460 000 USD po kursie 3,84765	2 246 000 EUR po kursie 4,28374	1 090 000 EUR po kursie 4,307	2 250 000 EUR po kursie 4,26526	7 200 000 EUR po kursie 4,29925	800 500 USD po kursie 3,7702
Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	2020-01-03	2020-01-07	2020-01-10	2020-01-15	2020-02-05	2019-01-11	2019-02-12
Termin wykonania instrumentu pochodnego	2020-01-03	2020-01-07	2020-01-10	2020-01-15	2020-02-05	2019-01-11	2019-02-12

SGB Bankowy

NOTA-7 TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ SUBFUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU	31.12.2019	31.12.2018
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	0	0
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	0	0
II. Transakcje przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu, w tym:	41 860	100 403
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	84 897
3. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i nie następuje przeniesienie ryzyk	41 860	15 506
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	0	0
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	0	0

Na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz na dzień 31 grudnia 2018 r. Subfundusz nie udzielił ani nie korzystał z zaciągniętego kredytu lub pożyczki.

NOTA-9 WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

	31.12.2019		31.12.2018	
	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		278 378		235 170
a) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		125		4 019
EUR	5	21	2	7
PLN	66	66	4 012	4 012
USD	10	38	0	0
b) Składniki lokat		322 619		331 996
EUR	6 234	26 549	7 524	32 355
PLN	294 022	294 022	296 501	296 501
USD	539	2 048	835	3 140
c) Należności		0		0
d) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		0		0
e) Zobowiązania		44 366		100 845
EUR	1	5	12	51
PLN	44 361	44 361	100 794	100 794
2. Dodatkowo różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat w podziale na:		970		662
a) zrealizowany zysk ze zbycia lokat z tytułu różnic kursowych		743		1
dłużne papiery wartościowe		154		1
instrumenty pochodne		589		0
b) niezrealizowany zysk z wyceny lokat z tytułu różnic kursowych		227		661
dłużne papiery wartościowe		0		661
instrumenty pochodne		227		0
3. Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat w podziale na:		-356		-727
a) zrealizowana strata ze zbycia lokat z tytułu różnic kursowych		0		-399
instrumenty pochodne		0		-399
b) niezrealizowana strata z wyceny lokat z tytułu różnic kursowych		-356		-328
dłużne papiery wartościowe		-356		0
instrumenty pochodne		0		-328

4. W przypadku funduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalane w walutach obcych należy ujawnić średni kurs danej waluty wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego				
EUR		4,2585		4,3000
USD		3,7977		3,7597

NOTA-10 DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

	01.01.2019 – 31.12.2019	01.01.2018 – 31.12.2018
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	509	2 543
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	322	2 859
- dłużne papiery wartościowe	322	2 859
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	187	-316
- dłużne papiery wartościowe	-402	88
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Subfunduszu	991	-1 823
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	757	-1 495
- dłużne papiery wartościowe	757	-1 495
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	234	-328
- dłużne papiery wartościowe	7	0
3. Wykaz wypłaconych przychodów ze zbycia lokat Subfunduszu aktywów niepublicznych, w przekroju zbytych lokat Subfunduszu z uwzględnieniem udziału w aktywach i Aktywach Netto w dniu wypłaty oraz wpływu, jaki wypłata przychodów miała na Wartość Aktywów i Wartość Aktywów netto Subfunduszu	0	0
4. Wypłacone dochody Subfunduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat	0	0

NOTA-11 KOSZTY SUBFUNDUSZU

	01.01.2019 – 31.12.2019	01.01.2018 – 31.12.2018
1. Koszty pokrywane przez Towarzystwo w podziale według rodzajów co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II. rachunku wyniku z operacji, w tym:	121	162
wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
opłata dla Depozytariusza	0	0
opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	81	106
opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
usługi w zakresie rachunkowości	29	39
usługi w zakresie zarządzania aktywami	0	0
usługi prawne	0	0
usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	1
koszty odsetkowe	0	0
ujemne saldo różnic kursowych	0	0
pozostałe	11	16
2. Koszty Subfunduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami, w przekroju zbytych lokat co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II. rachunku wyniku z operacji	0	0
3. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	2 359	2 092
opłata za wynagrodzenie stałe Subfunduszu	2 359	2 092
opłata od wyników Subfunduszu	0	0

SGB Bankowy

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
I. Wartość Aktywów Netto (w tys. zł)	278 378	235 170	190 231	144 729
II. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (w zł)	1 169,75	1 144,64	1 118,55	1 079,95
III. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa				

Informacja dodatkowa

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

Nie wystąpiły.

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

W związku z ogłoszeniem 11 marca 2020 r. przez WHO pandemii koronawirusa SARS-CoV-2, wywołującego chorobę COVID-19 i wprowadzeniem przez polski Rząd ograniczeń dotyczących możliwości przemieszczania się, w tym zamknięcia granic, prowadzenia działalności gospodarczej (zamknięcie galerii handlowych, ograniczenie możliwości zgromadzeń skutkujące koniecznością zamknięcia lokali usługowych itp.), Towarzystwo przeprowadziło analizę jakościową oraz ilościową wpływu i potencjalnych skutków pandemii koronawirusa SARS-CoV-2, na działalność, sytuację finansową i wyniki finansowe funduszy, które wyniki zaprezentowano poniżej.

Wpływ na wyniki instrumentów dłużnych.

Sytuacja rynkowa wynikająca ze skutków pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 jest bezprecedensowa. Faktyczne i potencjalne problemy mogą dotknąć wielu firm, które dotychczas wzorowo obsługiwały emitowane obligacje. Uwzględniając te okoliczności w wycenie papierów dłużnych emitowanych przez najbardziej zagrożone podmioty, fundusze inwestujące w obligacje korporacyjne mogą charakteryzować się większą zmiennością oraz notować straty.

Jednocześnie w chwili największych zawirowań na rynkach możemy obserwować chwilowe trudności płynnościowe na rynkach instrumentów, które do tej pory charakteryzowały się dużą płynnością jak np. obligacji rządowych. W tym zakresie duże znaczenie mają środki podejmowane przez banki centralne, które mogą skutecznie przywracać płynność.

Powyższa sytuacja ma negatywny wpływ na stopę zwrotu Subfunduszu oraz spowodowała odpływ aktywów w wyniku umorzenia jednostek uczestnictwa przez klientów. Subfundusz reguluje wszystkie swoje zobowiązania w terminach wynikających ze Statutu i przepisów prawa.

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

W sprawozdaniu finansowym sporządzonym za 2019 rok TFI dokonało zmiany w prezentacji poszczególnych pozycji w Nocie 3 oraz w Nocie 7 w odniesieniu do okresu porównawczego.

Na podstawie przeprowadzonej analizy wybranych transakcji sprzedaży/kupna, które wystąpiły na dzień 31 grudnia 2018 roku, TFI, kierując się obowiązującą w rachunkowości zasadą porównywalności danych oraz przewagi treści ekonomicznej nad formą prawną, zmieniło sposób ujęcia transakcji na obligacjach skarbowych z outright buy - outright sell transaction (odrębne transakcje kupna i sprzedaży) na buy-sell-back (BSB) i sell-buy-back (SBB).

Zmiana nie miała istotnego wpływu na poziom prezentowanego wyniku finansowego oraz na strukturę kapitałów, dlatego korekcie prezentacyjnej uległy tylko noty do sprawozdania finansowego jak poniżej:

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	Dane zatwierdzone w sprawozdaniu na dzień 31.12.2018	Zmiana	Przekształcone dane porównywalne na dzień 31.12.2018, które będą miały zastosowanie do sprawozdań na dzień 31.12.2019
Z tytułu nabytych aktywów	84 897	-84 897	0
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	15 506	84 897	100 403
Z tytułu instrumentów pochodnych	51		51
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	85		85
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	0		0
Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu	0		0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0		0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0		0

Z tytułu rezerw	306		306
Pozostałe zobowiązania	0		0
z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	100 845		100 845
Razem	84 897	-84 897	0

NOTA-7 TRANSAKcje PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ SUBFUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU	Dane zatwierdzone w sprawozdaniu na dzień 31.12.2018	Zmiana	Przekształcone dane porównywalne na dzień 31.12.2018, które będą miały zastosowanie do sprawozdań na dzień 31.12.2019
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	0		0
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	0		0
II. Transakcje przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu, w tym:	15 506	84 897	100 403
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	84 897	84 897
3. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i nie następuje przeniesienie ryzyk	15 506		15 506
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	0		0
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	0		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 pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 na działalność i wyniki Subfunduszu opisany w punkcie 2 powyżej.

Zgodnie z art. 36 ust. 1 Statutu Generali Fundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Fundusz ulega rozwiązaniu jeżeli Wartość Aktywów Netto Funduszu spadła poniżej kwoty 2 mln zł lub Towarzystwo podejmie taką decyzję zgodnie z art. 36 ust. 3 Statutu.

Zgodnie z art. 38 ust. 2 Statutu Generali Fundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Subfundusz może ulec rozwiązaniu jeżeli Wartość Aktywów Netto Subfunduszu spadła poniżej kwoty 50 mln zł lub Towarzystwo podejmie taką decyzję zgodnie z art. 38 ust. 3 Statutu.

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do dnia publikacji sprawozdania finansowego nie wystąpiły przesłanki rozwiązania Funduszu lub Subfunduszu, określone w ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2014 r., poz. 157 z późn. zm.) lub Statucie Funduszu.

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 wystąpiły.

7. Dodatkowe Informacje

W związku z transakcją zawartą 18 czerwca 2019 pomiędzy Grupą Generali a Union Asset Management Holding AG, Generali Investments TFI S.A. zostało wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego jako nowa nazwa Union Investment TFI S.A. W konsekwencji zmianie uległy również nazwy funduszy/ subfunduszy. UniFundusze Specjalistyczny Fundusz Otwarty subfundusz SGB Bankowy występuje pod nazwą Generali Fundusze Specjalistyczny Fundusz Otwarty subfundusz SGB Bankowy.

Dane dotyczące transakcji finansowych z użyciem papierów wartościowych zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 dla Subfunduszu SGB Bankowy wydzielonego w ramach Generali Fundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego na dzień 31 grudnia 2019 r. obejmujące okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

Subfundusz na dzień 31 grudnia 2019 r. nie posiadał w swoich aktywach pożyczonych papierów wartościowych i towarów.

Kwota aktywów na dzień 31 grudnia 2019 r. będąca przedmiotem transakcji finansowych z użyciem papierów wartościowych oraz przedmiotem swapów przychodu całkowitego:

Rodzaj transakcji:	Wartość w tys.	% WAN
Transakcji odkupu	-	-
Udzielenie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów	-	-
Transakcja zwrotna kupno – sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż – kupno	41,860	15.04%
Transakcja z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego	-	-
Swap przychodu całkowitego	-	-

Dane dotyczące koncentracji:

Najważniejsi kontrahenci na dzień 31 grudnia 2019 r. będący przedmiotem transakcji finansowych z użyciem papierów wartościowych oraz przedmiotem swapów przychodu całkowitego:

Rodzaj transakcji:	Nazwa kontrahenta	Wolumen transakcji w tys.
Transakcji odkupu	-	-
Udzielenie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów	-	-
Transakcja zwrotna kupno – sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż – kupno	IPOPEMA Securities	27,764
	SG	14,096
Transakcja z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego	-	-
Swap przychodu całkowitego	-	-

Dane dotyczące transakcji finansowych z użyciem papierów wartościowych i swapów przychodu całkowitego:

Rodzaj transakcji:	Okres zapadalności						
	Poniżej 1 dnia	Od 1 dnia do 1 tygodnia	Od 1 tygodnia do 1 miesiąca	Od 1 do 3 miesięcy	Od 3 miesięcy do 1 roku	Powyżej 1 roku	Transakcje otwarte
Transakcji odkupu	-	-	-	-	-	-	-
Udzielenie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów	-	-	-	-	-	-	-
Transakcja zwrotna kupno – sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż – kupno	-	27,764	14,096	-	-	-	-
Transakcja z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego	-	-	-	-	-	-	-
Swap przychodu całkowitego	-	-	-	-	-	-	-

Rodzaj transakcji:	Kraj siedziby kontrahenta
	Polska
Transakcji odkupu	-
Udzielenie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów	-
Transakcja zwrotna kupno – sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż – kupno	41,860
Transakcja z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego	-
Swap przychodu całkowitego	-

Rodzaj transakcji:	Rozliczenie / Rozrachunek
	Dwustronne
Transakcji odkupu	-
Udzielenie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów	-
Transakcja zwrotna kupno – sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż – kupno	41,860
Transakcja z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego	-
Swap przychodu całkowitego	-

Dane dotyczące ponownego wykorzystywania zabezpieczeń:

Subfundusz na dzień 31 grudnia 2019 r. nie posiadał w swoich aktywach zabezpieczanych transakcji finansowych z użyciem papierów wartościowych i dla swapów przychodu całkowitego w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365.

Dane dotyczące rentowności i kosztów:

Transakcja finansowa z użyciem papierów wartościowych w okresie od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.	Wartość bezwzględna w tys.	Odsetek łącznych zysków*
Transakcji odkupu	-	-
Udzielenie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów	-	-
Transakcja zwrotna kupno – sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż – kupno	1,170.05	0 %
Transakcja z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego	-	-

* z danego rodzaju transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ze swapów przychodu całkowitego