

# Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

**Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu Generali Aktywny Dochodowy wydzielonego w ramach Generali Fundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego sporządzone na dzień 30 czerwca 2024 r. obejmujące okres od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r.**

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2023 r., poz. 120 z późn. zm.), rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859) oraz aktów zmieniających (Dz. U. z 2020 r. poz. 2436). Zarząd Generali Investments Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. był odpowiedzialny za sporządzenie półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu Generali Aktywny Dochodowy wydzielonego w ramach Generali Fundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej Subfunduszem), dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2024 r. oraz wyniku z operacji za okres kończący się tego dnia.

## **Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje:**

1. zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2024 r. o łącznej wartości 774 214 tys. zł,
2. bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2024 r., wykazujący Aktywa Netto i kapitały w wysokości 691 730 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 12 349 tys. zł,
4. zestawienie zmian w Aktywach Netto,
5. noty objaśniające,
6. informację dodatkową.

Podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym

Kazimierz Fedak  
Prezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym

Krzysztof Zawila  
Wiceprezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym

Krzysztof Kozłowicz  
Członek Zarządu

Podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym

Elżbieta Solarska  
Dyrektor Departamentu  
Wyceny i Procesów Operacyjnych

Warszawa, 27 sierpnia 2024 r.

## Generali Aktywny Dochodowy

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2024			31.12.2023		
	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	55 852	56 199	6,78	2 000	2 004	0,49
Dłużne papiery wartościowe	708 826	715 411	86,30	387 217	385 939	95,12
Instrumenty pochodne	0	2 604	0,31	0	7 995	1,97
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
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00
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
<b>Razem</b>	<b>764 678</b>	<b>774 214</b>	<b>93,39</b>	<b>389 217</b>	<b>395 938</b>	<b>97,58</b>

\* Ujemna wartość instrumentów pochodnych na dzień 30.06.2024 roku w wysokości 480 tys. zł i 46 tys. zł na dzień 31.12.2023 roku została zaprezentowana w zobowiązaniach Subfunduszu.



## Generali Aktywny Dochodowy

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													
1. O terminie wykupu poniżej 1 roku													
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku													
II. Nienotowane na rynku aktywnym													
1. O terminie wykupu poniżej 1 roku													
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku													
Millennium Bank Hipoteczny SA ISIN: PLMLNBH00014	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Millennium Bank Hipoteczny SA	Polska	2027-06-11	Zmienne 6,42%	Hipoteczny	Ustawa o bankach hipotecznych i listach zastawnych i Ustawa o obligacjach	1 000,00	21 700	21 700	21 770	2,63
PKO Bank Hipoteczny SA ISIN: XS2583335943	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny SA	Polska	2026-02-09	Zmienne 6,71%	Hipoteczny	Ustawa o bankach hipotecznych i listach zastawnych i Ustawa o obligacjach	500 000,00	32	16 117	16 269	1,96
PKO Bank Hipoteczny SA ISIN: XS2641919639	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny SA	Polska	2026-06-29	Zmienne 6,63%	Hipoteczny	Ustawa o bankach hipotecznych i listach zastawnych i Ustawa o obligacjach	500 000,00	13	6 535	6 660	0,80
PKO Bank Hipoteczny SA ISIN: XS2854926701	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny SA	Polska	2028-07-04	Zmienne	Hipoteczny	Ustawa o bankach hipotecznych i listach zastawnych i Ustawa o obligacjach	500 000,00	23	11 500	11 500	1,39
<b>Razem listy zastawne</b>										<b>21 768</b>	<b>55 852</b>	<b>56 199</b>	<b>6,78</b>



## Generali Aktywny Dochodowy

DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku**	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>I. Notowane na rynku aktywnym</b>											
<b>1. O terminie wykupu do 1 roku</b>								347 745	542 470	552 251	66,62
<b>a) Obligacje</b>								1 453	2 306	2 352	0,28
Echo Investment SA ISIN: PLO017000046	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	Echo Investment SA	Polska	2025-03-17	Zmienne 10,31%	10 000,00	95	959	987	0,12
Ghelamco Invest Sp zoo ISIN: PLGHLMC00529	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	Ghelamco Invest Sp zoo	Polska	2024-12-16	Zmienne 10,86%	1 000,00	1 358	1 347	1 365	0,16
<b>b) Bony skarbowe</b>								0	0	0	0,00
<b>c) Bony pieniężne</b>								0	0	0	0,00
<b>d) Inne</b>								0	0	0	0,00
<b>2. O terminie wykupu powyżej 1 roku</b>								346 292	540 164	549 899	66,34
<b>a) Obligacje</b>								346 292	540 164	549 899	66,34
BANCA COMERCIALA ROMANA ISIN: AT000A34CN3	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	BANCA COMERCIALA ROMANA	Rumunia	2027-05-19	Stałe 7,625%	431 300,00	15	6 792	6 853	0,83
BANCA TRANSILVANIA ISIN: XS2616733981	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	BANCA TRANSILVANIA	Rumunia	2027-04-27	Stałe 8,875%	4 313,00	1 100	5 033	5 085	0,61
BANCA TRANSILVANIA ISIN: XS2724401588	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	BANCA TRANSILVANIA	Rumunia	2028-12-07	Stałe 7,25%	4 313,00	400	1 773	1 869	0,23
Bank Gospodarstwa Krajowego ISIN: PLO000500278	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2030-06-05	Stałe 2,125%	1 000,00	7 500	5 260	6 125	0,74
Bank Gospodarstwa Krajowego ISIN: PLO000500328	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2031-06-12	Zmienne 6,36%	1 000,00	2 000	1 902	1 989	0,24
Bank Gospodarstwa Krajowego ISIN: XS2711511795	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2028-10-31	Stałe 6,25%	4 032,00	500	2 110	2 107	0,25
Bank Gospodarstwa Krajowego ISIN: XS2778272471	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2032-03-13	Stałe 4,00%	4 313,00	700	3 011	3 059	0,37
Bank PEKAO SA ISIN: XS2724428193	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Bank PEKAO SA	Polska	2027-11-23	Stałe 5,50%	4 313,00	2 000	8 761	9 087	1,10
Canpack SA ISIN: USU1390CAA46	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Canpack SA	Polska	2029-11-15	Stałe 3,875%	4 032,00	1 000	3 618	3 632	0,44
Canpack SA ISIN: XS2247616514	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Canpack SA	Polska	2027-11-01	Stałe 2,375%	4 313,00	500	2 277	2 035	0,25
Ceska sportelna AS ISIN: XS2676413235	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Ceska sportelna AS	Czechy	2028-03-08	Stałe 5,737%	431 300,00	9	4 012	4 080	0,49
Ceska sportelna AS ISIN: XS2746647036	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Ceska sportelna AS	Czechy	2030-01-15	Stałe 4,824%	431 300,00	8	3 496	3 581	0,43
Ceska sportelna AS ISIN: XS2852933329	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Ceska sportelna AS	Czechy	2031-07-03	Stałe	431 300,00	12	5 149	5 161	0,62
CEZ AS ISIN: XS2838370414	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	CEZ AS	Czechy	2032-06-11	Stałe 4,25%	4 313,00	1 350	5 794	5 810	0,70
CTP NV ISIN: XS2356030556	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	CTP NV	Holandia	2029-06-21	Stałe 1,25%	4 313,00	900	3 253	3 373	0,41
CTP NV ISIN: XS2390546849	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	CTP NV	Holandia	2031-09-27	Stałe 1,50%	4 313,00	700	2 476	2 508	0,30
CTP NV ISIN: XS2759989234	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	CTP NV	Holandia	2030-02-05	Stałe 4,75%	4 313,00	1 100	4 796	4 902	0,59
CYFROWY POLSAT SA ISIN: PLCFRPT00070	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	CYFROWY POLSAT SA	Polska	2030-01-11	Zmienne 9,67%	1 000,00	6 000	6 060	6 448	0,78
EPH FIN INTERNATIONAL AS ISIN: XS2716891440	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	EPH FIN INTERNATIONAL AS	Czechy	2028-11-13	Stałe 6,651%	4 313,00	700	3 129	3 259	0,39
Erste & Steiermärkische Bank ISIN: AT000A2RZL4	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Erste & Steiermärkische Bank	Chorwacja	2028-07-06	Stałe 0,75%	431 300,00	12	4 649	4 687	0,57
Erste & Steiermärkische Bank ISIN: AT000A39UM6	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Erste & Steiermärkische Bank	Chorwacja	2029-01-31	Stałe 4,875%	431 300,00	6	2 611	2 685	0,32
Ghelamco Invest Sp zoo ISIN: PLGHLMC00560	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	Ghelamco Invest Sp zoo	Polska	2027-03-26	Zmienne 10,86%	1 000,00	1 500	1 478	1 542	0,19
GTC Aurora Luxembourg SA ISIN: XS2356039268	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	GTC Aurora Luxembourg SA	Luksemburg	2026-06-23	Stałe 2,25%	4 313,00	1 300	4 831	4 954	0,60
LHV GROUP ISIN: XS2822574245	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	LHV GROUP	Estonia	2028-05-24	Stałe 5,375%	4 313,00	800	3 438	3 478	0,42
Luminor Bank Estonia ISIN: XS2388084480	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Luminor Bank Estonia	Estonia	2026-09-23	Stałe 0,539%	4 313,00	1 000	4 574	4 122	0,50
Luminor Bank Estonia ISIN: XS2633112565	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Luminor Bank Estonia	Estonia	2027-06-08	Stałe 7,75%	4 313,00	100	460	461	0,06
Macedonia ISIN: XS2582522681	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Macedonia	Macedonia	2027-03-13	Stałe 6,96%	4 313,00	100	466	457	0,06
MAGYAR EXPORT-IMPORT BAN ISIN: XS2719137965	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	MAGYAR EXPORT-IMPORT BAN	Węgry	2029-05-16	Stałe 6,00%	4 313,00	1 900	8 535	8 685	1,05
mBank SA ISIN: XS2388876232	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	mBank SA	Polska	2027-09-21	Stałe 0,966%	431 300,00	34	12 911	13 476	1,62
mBank SA ISIN: XS2680046021	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	mBank SA	Polska	2027-09-11	Stałe 8,375%	431 300,00	6	2 706	2 922	0,35
NE Property BV ISIN: XS2434763483	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	NE Property BV	Holandia	2030-01-20	Stałe 2,00%	4 313,00	1 000	3 609	3 783	0,46
Nova Kreditna Banka Maribor dd ISIN: XS2639027346	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Nova Kreditna Banka Maribor dd	Słowenia	2026-06-29	Stałe 7,375%	431 300,00	4	1 773	1 898	0,23



Nova Kredita Banka Maribor dd ISIN: XS2793675534	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Nova Kredita Banka Maribor dd	Slowenia	2028-04-03	Stale 4,75%	431 300,00	10	4 313	4 383	0,53
Nova Ljubljanska Banka ISIN: XS2825558328	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Nova Ljubljanska Banka	Slowenia	2030-05-29	Stale 4,50%	431 300,00	10	4 247	4 311	0,52
Oman ISIN: XS1944412748	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Oman	Oman	2029-08-01	Stale 6,00%	4 032,00	200	764	839	0,10
Orlen S.A. ISIN: XS2647371843	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Orlen S.A.	Polska	2030-07-13	Stale 4,75%	4 313,00	2 200	9 690	10 145	1,22
P4 Sp. z o.o. ISIN: PLO266100034	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	P4 Sp. z o.o.	Polska	2027-12-29	Zmienne 7,71%	1 000,00	2 977	2 977	3 129	0,38
PEU FIN LTD ISIN: XS2643284388	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	PEU FIN LTD	Wielka Brytania	2028-07-01	Stale 7,25%	4 313,00	1 200	5 353	5 574	0,67
PKO Bank Polski SA ISIN: XS2788380306	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	PKO Bank Polski SA	Polska	2028-03-27	Stale 4,50%	4 313,00	1 000	4 316	4 370	0,53
POL0934 ISIN: US731011AY80	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Skarb Państwa	Polska	2034-09-18	Stale 5,125%	4 032,00	1 300	5 177	5 237	0,63
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA ISIN: PLPGER000077	Aktywny rynek - alternatywny system gbrotu	WGPW - ASO	POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	Polska	2029-05-21	Zmienne 7,26%	1 000,00	3 500	3 500	3 586	0,43
Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA ISIN: PLPZU0000037	Aktywny rynek - alternatywny system gbrotu	WGPW - ASO	Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA	Polska	2027-07-29	Zmienne 7,65%	100 000,00	80	7 805	8 447	1,02
Raiffeisen Bank AS ISIN: XS2348241048	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Raiffeisen Bank AS	Czechy	2028-06-09	Stale 1,00%	431 300,00	8	3 113	3 119	0,38
Raiffeisen Bank AS ISIN: XS2831757153	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Raiffeisen Bank AS	Czechy	2030-06-05	Stale 4,959%	431 300,00	1	425	433	0,05
Rumunia ISIN: XS2538441598	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Rumunia	Rumunia	2029-09-27	Stale 6,625%	4 313,00	1 650	8 032	7 987	0,96
Rumunia ISIN: XS2756521212	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Rumunia	Rumunia	2029-01-30	Stale 5,875%	8 064,00	1 550	12 393	12 732	1,53
Rumunia ISIN: XS2770921315	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Rumunia	Rumunia	2036-02-22	Stale 5,625%	4 313,00	1 600	6 813	6 873	0,83
Rumunia ISIN: XS2829209720	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Rumunia	Rumunia	2032-05-30	Stale 5,25%	4 313,00	4 400	18 597	18 576	2,24
Slovenska Sportelna a.s., Bratislava ISIN: AT0000A377W8	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Slovenska Sportelna a.s., Bratislava	Słowacja	2028-10-04	Stale 5,375%	431 300,00	11	4 889	5 066	0,61
Slowenia ISIN: XS2635185437	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Slowenia	Slowenia	2033-09-19	Stale 5,00%	4 032,00	700	3 039	2 844	0,34
Synthos SA ISIN: XS2348767836	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Synthos SA	Polska	2028-06-07	Stale 2,50%	4 313,00	1 831	7 792	6 971	0,84
TATRA BANKA AS ISIN: SK4000018925	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	TATRA BANKA AS	Słowacja	2028-04-23	Stale 0,50%	431 300,00	10	3 882	3 893	0,47
TATRA BANKA AS ISIN: SK4000025201	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	TATRA BANKA AS	Słowacja	2030-04-29	Stale 4,971%	431 300,00	7	3 039	3 077	0,37
TAURON Polska Energia SA ISIN: XS1577960203	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	TAURON Polska Energia SA	Polska	2027-07-05	Stale 2,375%	4 313,00	2 500	10 087	10 443	1,26
Victoria Dom SA ISIN: PLVCTDM00181	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	Victoria Dom SA	Polska	2026-12-21	Zmienne 11,81%	1 000,00	1 300	1 322	1 332	0,16
Węgry ISIN: XS2574267188	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Węgry	Węgry	2028-05-22	Stale 6,125%	4 032,00	600	2 621	2 482	0,30
Węgry ISIN: XS2860932907	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Węgry	Węgry	2033-09-12	Stale 5,375%	4 313,00	100	443	487	0,06
WZ0528 ISIN: PL0000110383	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondsSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2028-05-25	Zmienne 5,86%	1 000,00	291	277	290	0,03
WZ1126 ISIN: PL0000113130 *	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondsSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2026-11-25	Zmienne 5,86%	1 000,00	15 000	14 605	15 067	1,82
WZ1127 ISIN: PL0000114559 *	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondsSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2027-11-25	Zmienne 5,86%	1 000,00	26 000	24 873	25 963	3,13
WZ1128 ISIN: PL0000115697 *	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondsSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2028-11-25	Zmienne 5,86%	1 000,00	118 500	114 946	117 275	14,15
WZ1129 ISIN: PL0000111928	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondsSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2029-11-25	Zmienne 5,86%	1 000,00	123 000	119 632	120 386	14,52
WZ1131 ISIN: PL0000113213	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondsSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2031-11-25	Zmienne 5,86%	1 000,00	500	459	489	0,06
<b>b) Bony skarbowe</b>								<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>c) Bony pieniężne</b>								<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>d) Inne</b>								<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Nienotowane na rynku aktywnym</b>								<b>61 694</b>	<b>166 356</b>	<b>163 160</b>	<b>19,68</b>
<b>1. O terminie wykupu do 1 roku</b>								<b>18 326</b>	<b>13 978</b>	<b>9 018</b>	<b>1,09</b>
<b>a) Obligacje</b>								<b>18 326</b>	<b>13 978</b>	<b>9 018</b>	<b>1,09</b>
Action SA ISIN: PLACTIN00034	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Action SA	Polska	2017-07-04	Zmienne 0,00%	5 965,00	500	0	0	0,00
Europejskie Centrum Odszkodowań SA (EuCo SA) ISIN: PLO156100011	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Europejskie Centrum Odszkodowań SA (EuCo SA)	Polska	2023-04-14	Zmienne 0,00%	700,00	196	24	0	0,00
Hawe SA; SERIA: K_02	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Hawe SA	Polska	2015-08-13	Zmienne 0,00%	42,85	4 000	0	0	0,00
MLP Group SA ISIN: PLMLPGR00058	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MLP Group SA	Polska	2025-02-19	Zmienne 6,853%	4 313,00	1 730	7 424	7 651	0,92
PBG SA; SERIA: C	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PBG SA	Polska	2012-09-10	Zmienne 0,00%	100 000,00	678	0	0	0,00
PBG SA; SERIA: D	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PBG SA	Polska	2013-10-22	Zmienne 0,00%	100 000,00	545	0	0	0,00
Polski Fundusz Rozwoju SA ISIN: PLPFR0000027	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju SA	Polska	2025-03-31	Stale 1,625%	1 000 000,00	1	996	975	0,12
Ronson Development SE ISIN: PLRNSER00219	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Ronson Development SE	Polska	2025-04-15	Zmienne 9,86%	1 000,00	384	384	392	0,05
Zakłady Miesne Henryk Kania SA ISIN: PLZPMHK00044	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Zakłady Miesne Henryk Kania SA	Polska	2019-06-24	Zmienne	1 000,00	2 990	2 850	0	0,00



Zakłady Miesne Henryk Kania SA ISIN: PLZPMHK00069	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Zakłady Miesne Henryk Kania SA	Polska	2021-03-29	Zmienne 0,00%	1 000,00	7 302	2 300	0	0,00
<b>b) Bony skarbowe</b>											
								0	0	0	0,00
<b>c) Bony pieniężne</b>											
								0	0	0	0,00
<b>d) Inne</b>											
								0	0	0	0,00
<b>2. O terminie wykupu powyżej 1 roku</b>											
								43 368	152 378	154 142	18,59
<b>a) Obligacje</b>											
								43 368	152 378	154 142	18,59
AB SA ISIN: PLAB00000118	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	AB SA	Polska	2027-02-18	Zmienne 8,46%	10 000,00	432	4 344	4 487	0,54
Alior Bank SA ISIN: PLALIOR00250	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Alior Bank SA	Polska	2026-06-26	Zmienne 8,96%	400 000,00	5	2 031	2 032	0,25
Alior Bank SA ISIN: PLALIOR00268	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Alior Bank SA	Polska	2027-06-15	Zmienne 8,67%	500 000,00	20	10 086	10 179	1,23
Archicom SA ISIN: PLO221800116	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Archicom SA	Polska	2027-02-08	Zmienne 9,26%	1 000,00	2 500	2 509	2 546	0,31
Archicom SA ISIN: PLO221800124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Archicom SA	Polska	2027-06-01	Zmienne 9,10%	1 000,00	1 500	1 500	1 510	0,18
Bank Millennium SA ISIN: PLBIG0000461	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Millennium SA	Polska	2029-01-30	Zmienne 8,15%	500 000,00	8	3 864	4 076	0,49
Bank PEKAO SA ISIN: PLPEKAO00313	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank PEKAO SA	Polska	2031-06-04	Zmienne 7,56%	500 000,00	23	11 459	11 504	1,39
Bank PEKAO SA ISIN: PLPEKAO00362	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank PEKAO SA	Polska	2029-04-26	Zmienne 7,47%	500 000,00	28	14 001	14 190	1,71
Canpack SA ISIN: USX0971WAA63	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Canpack SA	Polska	2025-11-01	Stale 3,125%	4 032,00	300	1 188	1 156	0,14
Devella SA ISIN: PLO112300051	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Devella SA	Polska	2026-07-06	Zmienne 9,44%	1 000,00	2 300	2 308	2 366	0,29
Echo Investment SA ISIN: PLO017000111	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Echo Investment SA	Polska	2029-05-14	Zmienne 10,36%	10 000,00	100	1 000	1 014	0,12
ENEA SA ISIN: PLO129600030	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ENEA SA	Polska	2030-05-21	Zmienne 7,46%	100 000,00	50	5 000	5 041	0,61
International Personal Finance PLC ISIN: XS2707609538	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	International Personal Finance PLC	Wielka Brytania	2026-11-03	Zmienne 14,37%	1 000,00	500	501	515	0,06
I20836 ISIN: PLO000117024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Skarb Państwa	Polska	2036-08-25	Stale 2,00%	1 024,83	11 500	10 383	10 599	1,28
KGHM Polska Miedź SA ISIN: PLO023600011	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	KGHM Polska Miedź SA	Polska	2031-06-26	Zmienne 7,11%	1 000,00	3 500	3 500	3 503	0,42
KRUK SA ISIN: NO0012903444	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	KRUK SA	Polska	2028-05-10	Zmienne 10,288%	431 300,00	12	5 496	5 573	0,67
KRUK SA ISIN: PLO163600029	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	KRUK SA	Polska	2028-02-02	Zmienne 9,06%	850,00	5 225	4 435	4 495	0,54
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 9,07%	35 200,00	77	2 823	2 871	0,35
MONETA Money Bank a.s. ISIN: XS2435601443	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MONETA Money Bank a.s.	Czechy	2028-02-03	Stale 1,625%	4 313,00	2 400	10 303	9 429	1,14
PKO Bank Polski SA ISIN: PLO046700012	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO Bank Polski SA	Polska	2029-02-28	Zmienne 7,44%	500 000,00	72	36 075	37 097	4,47
Ronson Development SE ISIN: PLRNSER00227	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Ronson Development SE	Polska	2026-07-03	Zmienne 10,02%	1 000,00	3 000	3 037	3 202	0,39
Santander Bank Polska SA ISIN: PLBZ00000226	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska SA	Polska	2026-12-03	Zmienne 6,749%	4 313,00	1 500	6 610	6 649	0,80
Toyota Leasing Polska sp. z o.o. ISIN: PLO338400032	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Toyota Leasing Polska sp. z o.o.	Polska	2027-05-10	Zmienne 6,96%	100 000,00	16	1 600	1 616	0,19
Victoria Dom SA ISIN: PLVCTDM00173	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Victoria Dom SA	Polska	2026-09-27	Zmienne 12,16%	1 000,00	1 600	1 625	1 690	0,20
Volkswagen Financial Services Polska sp. z o.o. ISIN: PLO309000159	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Volkswagen Financial Services Polska sp. z o.o.	Polska	2027-04-15	Zmienne 7,32%	1 000,00	6 700	6 700	6 802	0,82
<b>b) Bony skarbowe</b>											
								0	0	0	0,00
<b>c) Bony pieniężne</b>											
								0	0	0	0,00
<b>d) Inne</b>											
								0	0	0	0,00
<b>Razem dłużne papiery wartościowe</b>											
								409 439	708 826	715 411	86,30

\* Na dzień 30.06.2024 roku na danym papierze wartościowym wystąpiła transakcja sprzedaży przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu na łączną kwotę 116 208 tys. zł o dacie rozliczeniowej do 2 dni po dniu bilansowym.

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



## Generali Aktywny Dochodowy

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>						<b>-32</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
Futures OEU4 06.09.2024	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX Exchange	EUREX Exchange	Niemcy	EURO-BOBL	-20	0	0	0,00
Futures RXU4 06.09.2024	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX Exchange	EUREX Exchange	Niemcy	EURO-BUND	-12	0	0	0,00
<b>II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>						<b>23</b>	<b>0</b>	<b>2 124</b>	<b>0,26</b>
Forward EUR PLN 03.07.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska SA	Polska	EUR	1	0	-20	0,00
Forward EUR PLN 05.08.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska SA	Polska	EUR	1	0	38	0,00
Forward EUR PLN 05.08.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska SA	Polska	EUR	1	0	22	0,00
Forward EUR PLN 09.07.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	EUR	1	0	166	0,02
Forward EUR PLN 11.07.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	JP Morgan	Stany Zjednoczone	EUR	1	0	132	0,02
Forward EUR PLN 16.07.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank PEKAO SA	Polska	EUR	1	0	24	0,00
Forward EUR PLN 19.07.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	EUR	1	0	707	0,10
Forward EUR PLN 22.07.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	EUR	1	0	7	0,00
Forward EUR PLN 22.08.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska SA	Polska	EUR	1	0	27	0,00
Forward EUR PLN 22.08.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska SA	Polska	EUR	1	0	7	0,00
Forward EUR PLN 29.11.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska SA	Polska	EUR	1	0	-164	-0,02
Forward EUR PLN 29.11.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska SA	Polska	EUR	1	0	-85	-0,01
Forward EUR PLN 29.11.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	EUR	1	0	93	0,01
Forward USD PLN 04.12.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	USD	1	0	-4	0,00
Forward USD PLN 08.07.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	USD	1	0	28	0,00
Forward USD PLN 09.07.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	USD	1	0	9	0,00
Forward USD PLN 16.08.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	USD	1	0	-33	0,00
Forward USD PLN 28.08.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank PEKAO SA	Polska	USD	1	0	264	0,03
Forward USD PLN 30.08.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	USD	1	0	-124	-0,01
Forward USD PLN 30.08.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	USD	1	0	-50	-0,01
IRS PLN 02.09.2032 (SW02092032N010)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	WIBR6M Index	1	0	841	0,10
IRS PLN 03.06.2030 (SW03062030N008)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	JP Morgan	Stany Zjednoczone	WIBR6M Index	1	0	167	0,02
IRS PLN 17.05.2030 (SW17052030N008)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale SA	Polska	WIBR6M Index	1	0	72	0,01
<b>Razem instrumenty pochodne</b>						<b>-9</b>	<b>0</b>	<b>2 124</b>	<b>0,26</b>



## Generali Aktywny Dochodowy

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
<b>1. Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa, w tym:</b>		<b>9 501</b>	<b>8 158</b>	<b>9 089</b>	<b>1,10</b>
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	Obligacja	9 501	8 158	9 089	1,10
<b>2. Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>5. Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>





## Generali Aktywny Dochodowy

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 Erste Bank AG	20 194	2,44
Grupa kapitałowa PKO BP SA	75 896	9,15
Grupa kapitałowa Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna	55 439	6,69
Grupa kapitałowa Raiffeisen International Bank-Holding AG	10 522	1,27
<b>Razem grupy kapitałowe</b>	<b>162 051</b>	<b>19,55</b>



## Generali Aktywny Dochodowy

BILANS	30.06.2024	31.12.2023
<b>I. Aktywa</b>	<b>828 931</b>	<b>405 756</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 241	3 910
2. Należności	44 476	5 908
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	552 251	328 752
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	221 963	67 186
6. Pozostałe aktywa	0	0
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>137 201</b>	<b>76 708</b>
<b>III. Aktywa netto (I-II)</b>	<b>691 730</b>	<b>329 048</b>
<b>IV. Kapitał subfunduszu</b>	<b>620 901</b>	<b>270 568</b>
1. Kapitał wpłacony	3 501 957	3 124 223
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-2 881 056	-2 853 655
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>69 340</b>	<b>54 512</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	90 122	82 108
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-20 782	-27 596
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>1 489</b>	<b>3 968</b>
<b>VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>691 730</b>	<b>329 048</b>
<b>Liczba jednostek uczestnictwa</b>	<b>5 455 208,969</b>	<b>2 687 460,480</b>
A	5 439 574,746	2 672 413,083
B	15 634,223	15 047,397
<b>Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>	<b>126,80</b>	<b>122,44</b>
A	126,79	122,42
B	130,97	126,08

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



## Generali Aktywny Dochodowy

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2023 - 30.06.2023
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>10 500</b>	<b>18 684</b>	<b>8 759</b>
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	10 235	18 683	8 759
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	265	0	0
4. Pozostałe	0	1	0
<b>II. Koszty subfunduszu</b>	<b>2 491</b>	<b>6 725</b>	<b>3 580</b>
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	2 181	6 092	3 029
- stała część wynagrodzenia	1 603	2 904	1 437
- zmienna część wynagrodzenia	578	3 188	1 592
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	18	20	10
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	88	158	76
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	29	50	28
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	3	0	0
10. Koszty odsetkowe	76	211	82
11. Ujemne saldo różnic kursowych	0	21	270
12. Pozostałe	96	173	85
<b>III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo</b>	<b>5</b>	<b>4</b>	<b>1</b>
<b>IV. Koszty Subfunduszu netto (II-III)</b>	<b>2 486</b>	<b>6 721</b>	<b>3 579</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>8 014</b>	<b>11 963</b>	<b>5 180</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>4 335</b>	<b>23 034</b>	<b>12 378</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	6 814	20 432	7 646
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-2 479	2 602	4 732
- z tytułu różnic kursowych	-4 365	-492	-1 362
<b>VII. Wynik z operacji</b>	<b>12 349</b>	<b>34 997</b>	<b>17 558</b>
<b>VIII. Podatek dochodowy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wynik z operacji przypadający na Jednostkę Uczestnictwa (w zł)</b>	<b>2,26</b>	<b>13,02</b>	<b>6,29</b>
A	2,26	13,01	6,29
B	1,84	15,00	7,23

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



## Generali Aktywny Dochodowy

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
<b>I. Zmiana wartości Aktywów Netto</b>		
1. Wartość Aktywów Netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	329 048	318 148
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	12 349	34 997
a) przychody z lokat netto	8 014	11 963
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	6 814	20 432
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-2 479	2 602
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	12 349	34 997
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:	350 333	-24 097
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych Jednostek Uczestnictwa)	377 734	49 625
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych Jednostek Uczestnictwa)	-27 401	-73 722
6. Łączna zmiana Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	362 682	10 900
7. Wartość Aktywów Netto na koniec okresu sprawozdawczego	691 730	329 048
8. Średnia wartość Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	359 069	323 352
<b>II. Zmiana liczby Jednostek Uczestnictwa</b>		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	2 767 748,489	-208 604,646
a) liczba zbytych Jednostek Uczestnictwa	2 986 056,981	425 765,003
A	2 985 470,154	424 246,165
B	586,826	1 518,838
b) liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa	218 308,492	634 369,649
A	218 308,492	634 369,649
B	0,000	0,000
c) saldo zmian	2 767 748,489	-208 604,646
A	2 767 161,663	-210 123,484
B	586,826	1 518,838
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:	5 455 208,969	2 687 460,481
a) liczba zbytych Jednostek Uczestnictwa	31 326 705,533	28 340 648,553
A	31 302 546,586	28 317 076,431
B	24 158,948	23 572,122
b) liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa	25 871 496,564	25 653 188,072
A	25 862 971,840	25 644 663,348
B	8 524,725	8 524,725
c) saldo zmian	5 455 208,969	2 687 460,481
A	5 439 574,746	2 672 413,083
B	15 634,223	15 047,397
3. Przewidywana liczba Jednostek Uczestnictwa	5 455 208,969	2 687 460,480
a) A	5 439 574,746	2 672 413,083
b) B	15 634,223	15 047,397
<b>III. Zmiana wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa</b>		
1. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	122,42	109,85
a) A	122,42	109,85
b) B	126,08	111,78
2. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	126,79	122,42
a) A	126,79	122,42
b) B	130,97	126,08
3. Procentowa zmiana wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) A	3,57	11,44
b) B	3,88	12,79
4. Minimalna wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) A	122,39	110,09
b) B	126,06	112,08



- data wyceny		
A	2024-01-02	2023-01-02
B	2024-01-02	2023-01-02
5. Maksymalna wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) A	126,78	122,40
b) B	130,95	126,07
- data wyceny		
A	2024-06-27	2023-12-29
B	2024-06-27	2023-12-20
6. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
a) A	126,75	122,40
b) B	130,93	126,06
- data wyceny	2024-06-28	2023-12-29
<b>IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:</b>	<b>1,39</b>	<b>2,08</b>
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa	1,22	1,88
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla Depozytariusza	0,01	0,01
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,05	0,05
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,02	0,02
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0,00	0,00

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



# Nota 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

## 1. Przyjęte zasady rachunkowości

### Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu Generali Aktywny Dochodowy (dalej zwanego Subfunduszem) zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm.) 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) oraz aktów zmieniających (Dz. U. z 2020 r. poz. 2436). Subfundusz Generali Aktywny Dochodowy jest Subfunduszem Funduszu Generali Fundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej Funduszem).

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

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

Na dzień bilansowy zastosowano metody wyceny stosowane w Dniu Wyceny.

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 ujmuje się w wycenie Funduszy i Subfunduszy, jeżeli nastąpiło w Dniu Wyceny. Towarzystwo dopełnia wszelkich starań, aby uwzględnić w wycenie wszystkie transakcje zawarte przez Fundusze w Dniu Wyceny i uzyskać potwierdzenia zawartych transakcji w wymaganym czasie.

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

2. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia, obejmującej prowizje maklerskie. Składniki lokat Subfunduszu nabyte nieodpłatnie ujmuje się według wartości równej zero.
3. Zysk lub strata ze zbycia lokat wyliczana jest metodą: „najdroższe jest sprzedawane jako pierwsze” FIFO (highest in first out), polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku instrumentów wycenianych metodą odpisu dyskonta lub amortyzacji premii, najwyższej wartości księgowej uwzględniającej odpowiednio odpis dyskonta lub amortyzację premii.

Przy wyliczaniu zysku lub straty ze zbycia lokat metody, o której mowa powyżej nie stosuje się do:

- papierów wartościowych nabytych przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu,
- zobowiązań z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu,
- należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych,
- zobowiązań z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych.

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

5. W przypadku gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.



6. Należna dywidenda z akcji notowanych na Aktywnym Rynku ujmowana jest w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy.  

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

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



instrumentu są ujmowane w księgach rachunkowych i prezentowane w sprawozdaniu finansowym w pozycjach: koszty/przychody odsetkowe.

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

### **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu**

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

### **Wycena lokat Subfunduszu**

1. Składniki lokat Subfunduszu wyceniane są w oparciu o wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą, za którą uznaje się:
  - a) cenę z Aktywnego Rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
  - b) w przypadku braku ceny, o której mowa w lit. a), cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są Danymi Obserwowalnymi (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
  - c) w przypadku braku ceny, o której mowa w lit a) i b), wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o Dane Nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).





2. Wycena za pomocą modelu wyceny, o którym mowa w pkt 1 lit. b) i c) rozumiana jest jako technika wyceny pozwalająca wyznaczyć wartość godziwą składnika lokat poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są Danymi Obserwowalnymi na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni; w przypadku gdy Dane Obserwowalne na rynku nie są dostępne dopuszcza się zastosowanie Danych Nieobserwowalnych, z tym że we wszystkich przypadkach przy wycenie składników lokat Subfundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu Dane Obserwowalne i w minimalnym stopniu Dane Nieobserwowalne.
3. W przypadku gdy składnik lokat Subfunduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
4. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt 3., jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości ustalenia wielkości wolumenu obrotu stosuje się kolejne, możliwe do zastosowania kryterium – liczbę transakcji zawartych na danym składniku lokat, ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, kolejność wprowadzenia do obrotu lub możliwość dokonania przez Fundusz na rachunek Subfunduszu transakcji na danym rynku.
5. Wybór rynku głównego, o którym mowa w pkt 3, dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
6. Ostatnie dostępne ceny, o których mowa w pkt 1, w dniu dokonywania wyceny Fundusz określa o godzinie 23:30 czasu polskiego z uwagi na następujące okoliczności:
  - a) w przypadku GPW o godzinie 23:30 dostępne są kursy zamknięcia,
  - b) godzinie 23:30 na polskim rynku międzybankowym na podstawie kwotowań największych banków zostały już ustalone stawki oprocentowania depozytów międzybankowych WIBOR oraz WIBID,
  - c) w przypadku giełdowych rynków europejskich, północnoamerykańskich, południowoamerykańskich i azjatyckich o godzinie 23:30 w większości przypadków dostępne są kursy zamknięcia.
7. Modele wyceny, o których mowa w pkt 1 lit. b) i c), stosuje się spójnie w odniesieniu do wszystkich aktywów w ramach wszystkich funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, uwzględniając strategie inwestycyjne i rodzaje aktywów posiadanych przez poszczególne fundusze inwestycyjne oraz, w stosownych przypadkach, istnienie różnych zewnętrznych podmiotów wyceniających.
8. Modele wyceny, o których mowa w pkt. 1 lit. b) i c), podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku.
9. W przypadku przeszacowania składnika lokat Subfunduszu dotychczas wycenianego zgodnie z pkt 1 w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Funduszu prowadzonych na rzecz Subfunduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
10. Modele wyceny, o których mowa w pkt 1, są stosowane w sposób ciągły.

### **Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych**

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



## Pożyczki papierów wartościowych

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

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

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

## Depozyty, kredyty i pożyczki środków pieniężnych.

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

## Dochody i koszty Subfunduszu

### Dochody Subfunduszu

1. Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji powiększają Wartość Aktywów Funduszu lub 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. Fundusz lub Subfundusz nie wypłaca dywidend ani innych zysków kapitałowych. Udział Uczestników w dochodach Funduszu lub Subfunduszu, o których mowa powyżej, zawiera się w kwocie otrzymanej z tytułu odkupienia od nich przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa.

### Koszty Subfunduszu

1. Koszty Funduszu lub Subfunduszu obejmują: koszty odsetkowe (odsetki od debetowych sald na rachunkach), opłaty dla Depozytariusza, opłaty związane z prowadzeniem rejestru Aktywów Subfunduszu, opłaty za zezwolenia i rejestracyjne, koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, koszty Agenta Transferowego, koszty usług prawnych, koszty usług wydawniczych i poligraficznych, wynagrodzenie Towarzystwa i inne koszty.
2. Wartość Aktywów Funduszu lub Subfunduszu jest codziennie pomniejszana o przewidywaną wartość kosztów w postaci rezerwy na przewidywane wydatki.



3. Wartość Aktywów Funduszu lub Subfunduszu jest codziennie pomniejszana o wynagrodzenie zmienne za zarządzanie uzależnione od wyników zarządzania naliczane zgodnie ze Statutem Funduszu.
4. Towarzystwo na podstawie uchwały zarządu może zdecydować o pokryciu, w danym okresie, części lub całości kosztów lub o nie pobieraniu przez określony czas wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Funduszem lub Subfunduszem.
5. Koszty za zarządzanie naliczane są każdego dnia od wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny według obowiązujących stawek i rozliczane są przez Fundusze lub Subfundusz do 15-go dnia następnego miesiąca kalendarzowego za miesiąc poprzedni. Wynagrodzenie za zarządzanie naliczane jest odrębnie dla każdej kategorii jednostek uczestnictwa.

Stawki obowiązujące w okresie sprawozdawczym oraz w okresie porównawczym:

Kategoria	Stawka statutowa	Stawka obowiązująca:
A	1%	0,90%
B	0,60%	0,58%

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

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

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

Wskaźnik referencyjny odpowiada wzorcowi służącemu do oceny efektywności subfunduszu tj. indeks obliczany w oparciu o stawkę WIBOR6M obowiązującą na dwa dni robocze przed ostatnim dniem poprzedniego półrocza kalendarzowego powiększoną o 15 punktów bazowych; półroczna aktualizacja stawki WIBOR

Dokładny sposób wyliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego, uzależnionego od wyników Subfunduszu zostały opisane w Statucie Funduszu Art. 30.

### **Pokrywanie kosztów Subfunduszu**

Z Aktywów Subfunduszu, oprócz wynagrodzenia za zarządzanie, mogą być pokrywane:

- 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 opłat sądowych.
- 2) koszty limitowane:



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

W dniu 19 grudnia 2017 r. Zarząd TFI S.A. podjął uchwałę o aktualizacji mapy kosztów, na podstawie której od dnia 1 stycznia 2018 r. koszty limitowane i nielimitowane (za wyjątkiem kosztów prowizji i opłat związanych z obsługą i spłatą zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych pokrywanych przez Towarzystwo) pokrywane są przez Subfundusz.

### **Świadczenia na rzecz Uczestnika**

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

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

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

### **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.

## **2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad (polityki) rachunkowości**

Brak zmian.



## Generali Aktywny Dochodowy

NOTA-2 NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU	30.06.2024	31.12.2023
Z tytułu zbytych lokat	44 439	4 991
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	884
Z tytułu dywidendy	0	0
Z tytułu odsetek	0	33
Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe	37	0
<b>Razem</b>	<b>44 476</b>	<b>5 908</b>



## Generali Aktywny Dochodowy

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	30.06.2024	31.12.2023
Z tytułu nabytych aktywów	16 675	0
Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	116 208	66 579
Z tytułu instrumentów pochodnych	480	46
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	161	0
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	10	244
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	1 994	3 488
Pozostałe zobowiązania, w tym:	1 673	6 351
z tytułu zabezpieczenia instrumentów pochodnych	1 672	6 292
z tytułu kosztów funduszu opłaconych przez TFI	0	0
<b>Razem</b>	<b>137 201</b>	<b>76 708</b>

## Generali Aktywny Dochodowy

### NOTA-4 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	30.06.2024		31.12.2023	
		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.
<b>I. Banki:</b>			<b>6 323</b>		<b>424</b>
Deutsche Bank Polska SA	PLN	2 614	2 614	407	407
Deutsche Bank Polska SA	CHF	3	13	3	14
Deutsche Bank Polska SA	EUR	762	3 289	0	1
Deutsche Bank Polska SA	USD	101	407	0	2

II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	Waluta	01.01.2024 - 30.06.2024		01.01.2023 - 31.12.2023	
		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.
<b>II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:</b>			<b>2 085</b>		<b>1 084</b>

III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	30.06.2024	31.12.2023
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
<b>III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje:</b>	<b>3 918</b>	<b>3 486</b>
Depozyt zabezpieczający w EUR	2 275	1 883
Depozyt zabezpieczający w USD	1 643	1 603

## Generali Aktywny Dochodowy

### NOTA-5 RYZYKA

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

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

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

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

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

	30.06.2024		31.12.2023	
	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
<b>1. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:</b>	<b>771 610</b>	<b>93,08</b>	<b>387 943</b>	<b>95,61</b>
a) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	266 115	32,10	113 125	27,88
dłużne papiery wartościowe	266 115	32,10	113 125	27,88
b) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	505 495	60,98	274 818	67,73
listy zastawne	56 199	6,78	2 004	0,49
dłużne papiery wartościowe	449 296	54,20	272 814	67,24
<b>2. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:</b>	<b>774 694</b>	<b>93,46</b>	<b>395 984</b>	<b>97,59</b>
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	774 694	93,46	395 984	97,59
listy zastawne	56 199	6,78	2 004	0,49
dłużne papiery wartościowe	715 411	86,31	385 939	95,12
instrumenty pochodne	2 604	0,31	7 995	1,97
zobowiązania, w tym:	480	0,06	46	0,01



instrumenty pochodne	480	0,06	46	0,01
b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat	341 474	41,20	204 374	50,37
Rumunia	46 168	5,57	9 438	2,33
Skarb Państwa	295 306	35,63	194 936	48,04
<b>3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat</b>	<b>283 876</b>	<b>34,25</b>	<b>121 059</b>	<b>29,84</b>
a) aktywa i zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	283 876	34,25	121 059	29,84
Razem środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych denominowane w walutach obcych	7 627	0,92	3 503	0,87
Należności denominowane w walutach obcych	781	0,09	0	0,00
Zobowiązania denominowane w walutach obcych	5 655	0,69	46	0,01
instrumenty pochodne	480	0,06	46	0,01
inne zobowiązania	5 175	0,63	0	0,00
Składniki lokat denominowane w walutach obcych	269 813	32,55	117 510	28,96
dłużne papiery wartościowe	268 289	32,37	111 425	27,46
instrumenty pochodne	1 524	0,18	6 085	1,50
b) wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego	250 272	30,19	nd	nd
EUR	250 272	30,19	nd	nd
Razem środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych denominowane w walutach obcych	5 564	0,67	nd	nd
Należności denominowane w walutach obcych	781	0,09	nd	nd
Zobowiązania denominowane w walutach obcych	5 444	0,66	nd	nd
instrumenty pochodne	269	0,03	nd	nd
inne zobowiązania	5 175	0,63	nd	nd
Składniki lokat denominowane w walutach obcych	238 483	28,77	nd	nd
dłużne papiery wartościowe	237 260	28,62	nd	nd
instrumenty pochodne	1 223	0,15	nd	nd

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 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku oraz w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2023 roku Subfundusz nie zawieszał zbywania jednostek uczestnictwa.

## Generali Aktywny Dochodowy

### NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE

	30.06.2024	30.06.2024	30.06.2024	30.06.2024	30.06.2024	30.06.2024	30.06.2024	30.06.2024	30.06.2024
Informacje dla poszczególnych rodzajów instrumentów pochodnych									
Typ zajętej pozycji	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA
Rodzaj instrumentu pochodnego	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward
Cel otwarcia pozycji	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej
Wartość otwartej pozycji	-20	28	166	9	132	24	707	7	38
Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	termin: 03.07.2024 kwota: 75 382 849,60 PLN	termin: 08.07.2024 kwota: 7 374 433,49 PLN	termin: 09.07.2024 kwota: 80 842 358,41 PLN	termin: 09.07.2024 kwota: 3 004 587,39 PLN	termin: 11.07.2024 kwota: 8 847 218,46 PLN	termin: 16.07.2024 kwota: 1 319 220 PLN	termin: 19.07.2024 kwota: 26 098 025,15 PLN	termin: 22.07.2024 kwota: 609 366,11 PLN	termin: 05.08.2024 kwota: 2 899 295,20 PLN
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	17 480 000 EUR po kursie 4,31252	1 822 000 USD po kursie 4,0474388	18 696 000 EUR po kursie 4,3240457	743 000 USD po kursie 4,0438592	2 019 300 EUR po kursie 4,3813294	300 000 EUR po kursie 4,3974	5 880 450 EUR po kursie 4,4381	139 400 EUR po kursie 4,3713494	662 000 EUR po kursie 4,3796
Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	2024-07-03	2024-07-08	2024-07-09	2024-07-09	2024-07-11	2024-07-16	2024-07-19	2024-07-22	2024-08-05
Termin wykonania instrumentu pochodnego	2024-07-03	2024-07-08	2024-07-09	2024-07-09	2024-07-11	2024-07-16	2024-07-19	2024-07-22	2024-08-05

	30.06.2024	30.06.2024	30.06.2024	30.06.2024	30.06.2024	30.06.2024	30.06.2024	30.06.2024	30.06.2024
Informacje dla poszczególnych rodzajów instrumentów pochodnych									
Typ zajętej pozycji	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA
Rodzaj instrumentu pochodnego	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Futures OEU4 06.09.2024	Futures RXU4 06.09.2024
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	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie
Wartość otwartej pozycji	22	-33	27	7	264	-124	-50	0	0
Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	termin: 05.08.2024 kwota: 1 686 146 PLN	termin: 16.08.2024 kwota: 1 558 739,10 PLN	termin: 22.08.2024 kwota: 3 217 402,75 PLN	termin: 22.08.2024 kwota: 817 983,75 PLN	termin: 28.08.2024 kwota: 7 202 848,45 PLN	termin: 30.08.2024 kwota: 8 679 014,06 PLN	termin: 30.08.2024 kwota: 3 518 777,20 PLN	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	385 000 EUR po kursie 4,3796	394 700 USD po kursie 3,9491743	737 500 EUR po kursie 4,36258	187 500 EUR po kursie 4,36258	1 719 180 USD po kursie 4,1897	2 182 100 USD po kursie 3,9773677	884 700 USD po kursie 3,9773677	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	2024-08-05	2024-08-16	2024-08-22	2024-08-22	2024-08-28	2024-08-30	2024-08-30	2024-09-06	2024-09-06
Termin wykonania instrumentu pochodnego	2024-08-05	2024-08-16	2024-08-22	2024-08-22	2024-08-28	2024-08-30	2024-08-30	2024-09-06	2024-09-06

	30.06.2024	30.06.2024	30.06.2024	30.06.2024	30.06.2024	30.06.2024	30.06.2024	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2023
Informacje dla poszczególnych rodzajów instrumentów pochodnych										
Typ zajętej pozycji	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA
Rodzaj instrumentu pochodnego	Forward	Forward	Forward	Forward	IRS	IRS	IRS	IRS	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 stopy procentowej obligacji	Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej obligacji	Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej obligacji	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	-164	-85	93	-4	72	167	841	634	39	
Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	termin: 29.11.2024 kwota: 12 403 223,03 PLN	termin: 29.11.2024 kwota: 6 414 570,98 PLN	termin: 29.11.2024 kwota: 15 233 100,85 PLN	termin: 04.12.2024 kwota: 1 158 452,50 PLN	Co 1R od 17.05.2024 wg stawki 5,205% Co 6M od 17.11.2023 wg stawki WIBR6M Index	Co 1R od 03.06.2024 wg stawki 5,384% Co 6M od 01.12.2023 wg stawki WIBR6M Index	Co 1R od 04.09.2023 wg stawki 6,2725% Co 6M od 02.03.2023 wg stawki WIBR6M Index	termin: 10.01.2024 kwota: 10 454 934 PLN	termin: 16.01.2024 kwota: 2 003 918,59 PLN	
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	2 885 900 EUR po kursie 4,29787	1 492 500 EUR po kursie 4,29787	3 475 100 EUR po kursie 4,3835	287 500 USD po kursie 4,0294	5 000 000 PLN	7 000 000 PLN	7 000 000 PLN	2 257 500 EUR po kursie 4,6312	499 200 USD po kursie 4,01426	
Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	2024-11-29	2024-11-29	2024-11-29	2024-12-04	2030-05-17	2030-06-03	2032-09-02	2024-01-10	2024-01-16	
Termin wykonania instrumentu pochodnego	2024-11-29	2024-11-29	2024-11-29	2024-12-04	2030-05-17	2030-06-03	2032-09-02	2024-01-10	2024-01-16	

	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2023
Informacje dla poszczególnych rodzajów instrumentów pochodnych									
Typ zajętej pozycji	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA
Rodzaj instrumentu pochodnego	Forward	Forward	Forward	Forward	Futures OEH4 07.03.2024	Futures RXH4 07.03.2024	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	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej
Wartość otwartej pozycji	3 516	368	593	97	0	0	12	-1	418
Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	termin: 19.01.2024 kwota: 30 437 648 PLN	termin: 19.01.2024 kwota: 3 169 044,45 PLN	termin: 19.01.2024 kwota: 22 067 543,93 PLN	termin: 29.01.2024 kwota: 2 701 192,62 PLN	Nie dotyczy	Nie dotyczy	termin: 16.05.2024 kwota: 558 169,67 PLN	termin: 21.05.2024 kwota: 730 700,15 PLN	termin: 24.05.2024 kwota: 9 980 802,30 PLN
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	6 184 000 EUR po kursie 4,922	643 500 EUR po kursie 4,9247	4 934 327 EUR po kursie 4,47225	597 900 EUR po kursie 4,5178	Nie dotyczy	Nie dotyczy	124 700 EUR po kursie 4,4761	167 000 EUR po kursie 4,37545	2 179 500 EUR po kursie 4,5794
Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	2024-01-19	2024-01-19	2024-01-19	2024-01-29	2024-03-07	2024-03-07	2024-05-16	2024-05-21	2024-05-24
Termin wykonania instrumentu pochodnego	2024-01-19	2024-01-19	2024-01-19	2024-01-29	2024-03-07	2024-03-07	2024-05-16	2024-05-21	2024-05-24

	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2023
Informacje dla poszczególnych rodzajów instrumentów pochodnych							
Typ zajętej pozycji	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA
Rodzaj instrumentu pochodnego	Forward	Forward	Forward	Forward	IRS	IRS	IRS
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 stopy procentowej obligacji	Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej obligacji	Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej obligacji
Wartość otwartej pozycji	-42	-3	391	17	372	595	943
Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	termin: 11.06.2024 kwota: 23 932 423,70 PLN	termin: 11.06.2024 kwota: 1 751 800 PLN	termin: 28.08.2024 kwota: 7 202 848,45 PLN	termin: 04.12.2024 kwota: 1 158 452,50 PLN	Co 1R od 17.05.2024 wg stawki 5,205% Co 6M od 17.11.2023 wg stawki WIBR6M Index	Co 1R od 03.06.2024 wg stawki 5,384% Co 6M od 01.12.2023 wg stawki WIBR6M Index	Co 1R od 04.09.2023 wg stawki 6,2725% Co 6M od 02.03.2023 wg stawki WIBR6M Index
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	5 463 400 EUR po kursie 4,3805	400 000 EUR po kursie 4,3795	1 719 180 USD po kursie 4,1897	287 500 USD po kursie 4,0294	5 000 000 PLN	7 000 000 PLN	7 000 000 PLN
Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	2024-06-11	2024-06-11	2024-08-28	2024-12-04	2030-05-17	2030-06-03	2032-09-02
Termin wykonania instrumentu pochodnego	2024-06-11	2024-06-11	2024-08-28	2024-12-04	2030-05-17	2030-06-03	2032-09-02

## Generali Aktywny Dochodowy

NOTA-7 TRANSAKCJE REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO/BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	30.06.2024	31.12.2023
I. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0
II. Transakcje repo / sell-buy back	116 208	66 579
III. Udzielone pożyczki papierów wartościowych	0	0
IV. Zaciągnięte pożyczki papierów wartościowych	0	0

## Generali Aktywny Dochodowy

NOTA-8 KREDYTY I POŻYCZKI

Na dzień 30 czerwca 2024 r. oraz 31 grudnia 2023 r. Subfundusz nie udzielił ani nie korzystał z zaciągniętego kredytu lub pożyczki.



## Generali Aktywny Dochodowy

### NOTA-9 WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

	30.06.2024		31.12.2023	
	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.
<b>1. Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na zł</b>		<b>691 730</b>		<b>329 048</b>
a) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		10 241		3 910
CHF	3	13	3	14
EUR	1 290	5 564	433	1 884
PLN	2 614	2 614	407	407
USD	508	2 050	408	1 605
b) Składniki lokat		774 214		395 938
EUR	55 294	238 483	24 766	107 682
PLN	504 401	504 401	278 428	278 428
USD	7 770	31 330	2 498	9 828
c) Należności		44 476		5 908
EUR	181	781	0	0
PLN	43 695	43 695	5 908	5 908
d) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		0		0
e) Zobowiązania		137 201		76 708
EUR	1 262	5 444	11	46
PLN	131 546	131 546	76 662	76 662
USD	52	211	0	0
<b>2. Dodatkowo różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat w podziale na:</b>		<b>7 080</b>		<b>11 199</b>
a) zrealizowany zysk ze zbycia lokat z tytułu różnic kursowych		6 261		6 123
instrumenty pochodne		6 261		6 123
b) niezrealizowany zysk z wyceny lokat z tytułu różnic kursowych		819		5 076
dłużne papiery wartościowe		819		0

instrumenty pochodne		0		5 076
<b>3. Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat w podziale na:</b>		<b>-5 944</b>		<b>-6 681</b>
a) zrealizowana strata ze zbycia lokat z tytułu różnic kursowych		-760		-1 113
dłużne papiery wartościowe		-760		-1 113
b) niezrealizowana strata z wyceny lokat z tytułu różnic kursowych		-5 184		-5 568
dłużne papiery wartościowe		0		-5 568
instrumenty pochodne		-5 184		0
<b>4. W przypadku funduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalone w walutach obcych należy ujawnić średni kurs danej waluty wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego</b>				
CHF		4,4813		4,6828
EUR		4,3130		4,3480
USD		4,0320		3,9350

## Generali Aktywny Dochodowy

NOTA-10 DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2023 - 30.06.2023
<b>1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat</b>	<b>6 814</b>	<b>20 432</b>	<b>7 646</b>
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 229	18 500	5 998
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	5 585	1 932	1 648
<b>2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Subfunduszu</b>	<b>-2 479</b>	<b>2 602</b>	<b>4 732</b>
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 883	-9 589	-1 125
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-4 362	12 191	5 857
<b>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</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4. Wypłacone dochody Subfunduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>5. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat niezwiązany z wpływem do subfunduszu środków pieniężnych w zakresie, w jakim nie wynika on z transakcji, których rozliczenie pieniężne ma nastąpić niezwłocznie, w terminie przyjętym standardowo w rozrachunku transakcji na danym rynku, w tym w związku z:</b>	<b>-101</b>	<b>-86</b>	<b>0</b>
Zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność	-101	-86	0
Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0	0	0
Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0	0	0

## Generali Aktywny Dochodowy

### NOTA-11 KOSZTY SUBFUNDUSZU

	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2023 - 30.06.2023
<b>1. Koszty pokrywane przez Towarzystwo w podziale według rodzajów co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II. rachunku wyniku z operacji, w tym:</b>	<b>5</b>	<b>4</b>	<b>1</b>
wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
opłata dla Depozytariusza	0	0	0
opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0	0	0
opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
usługi w zakresie zarządzania aktywami	0	0	0
usługi prawne	0	0	0
usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
koszty odsetkowe	5	4	1
ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0
pozostałe	0	0	0
<b>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</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3. Wynagrodzenie dla Towarzystwa</b>	<b>2 181</b>	<b>6 092</b>	<b>3 029</b>
opłata za wynagrodzenie stałe Subfunduszu	1 603	2 904	1 437
opłata od wyników Subfunduszu	578	3 188	1 592

## Generali Aktywny Dochodowy

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
I. Wartość Aktywów Netto (w tys. zł)	691 730	329 048	318 148	823 186
II. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (w zł)	126,80	122,44	109,86	114,59
III. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa				
1. A	126,79	122,42	109,85	114,58
2. B	130,97	126,08	111,78	116,40

## Informacja dodatkowa

Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z przepisami rozporządzenia zmieniającego (Dz. U. z 2020 r. poz. 2436) rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249 poz. 1859).

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

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

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

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

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

Nie dotyczy.

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

ZBIORCZA WARTOŚĆ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SKLASYFIKOWANYCH WG POZIOMÓW HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	Poziom 1 - Cena z aktywnego rynku		Poziom 2 - Cena otrzymana przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni		Poziom 3 - Cena ustalona za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto
<b>I. Aktywa</b>	<b>314 420</b>	<b>45,45</b>	<b>459 794</b>	<b>66,47</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	314 420	45,45	459 794	66,47	0	0,00
Akcje	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Prawa do akcji	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Prawa poboru	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Listy zastawne	0	0,00	56 199	8,12	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	314 420	45,45	400 991	57,97	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	2 604	0,38	0	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Wierzytelności	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Weksle	0	0,00	0	0,00	0	0,00



Depozyty	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Waluty	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Nieruchomości	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Statki morskie	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
3. Pozostałe aktywa	0	0,00	0	0,00	0	0,00
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>480</b>	<b>0,07</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
Instrumenty pochodne	0	0,00	480	0,07	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00

<b>ŁĄCZNY UDZIAŁ PROCENTOWY W AKTYWACH NETTO SKŁADNIKÓW LOKAT SKLASYFIKOWANYCH NA POZIOMIE 2 I 3</b>	<b>66,54</b>
--	--------------

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

<b>WARTOŚĆ ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WYCENIANYCH METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA OSZACOWANEJ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI</b>	<b>Wartość na dzień bilansowy w tys. zł</b>	<b>Procentowy udział w zobowiązaniach ogółem</b>
1. Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	116 208	84,70
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	0	0,00
3. Z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	0	0,00

<b>WARTOŚĆ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ INNYMI METODAMI</b>	<b>Wartość na dzień bilansowy w tys. zł</b>	<b>Procentowy udział w aktywach/zobowiązaniach ogółem</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 241	1,24
2. Należności	44 476	5,37
3. Pozostałe aktywa	0	0,00
4. Zobowiązania	20 513	14,95



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

PRZENIESIENIA POMIĘDZY POZIOMEM 1 A POZIOMEM 2 HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	Kwota przeniesień z Poziomu 1 na 2 w tys. zł	Kwota przeniesień z Poziomu 2 na 1 w tys. zł
<b>I. Aktywa</b>	<b>15 133</b>	<b>10 629</b>
Akcje	0	0
Warranty subskrypcyjne	0	0
Prawa do akcji	0	0
Prawa poboru	0	0
Kwity depozytowe	0	0
Listy zastawne	0	0
Dłużne papiery wartościowe	15 133	10 629
Instrumenty pochodne	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0
Wierzytelności	0	0
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0
Weksle	0	0
Depozyty	0	0
Waluty	0	0
Nieruchomości	0	0
Statki morskie	0	0
Inne	0	0
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Instrumenty pochodne	0	0

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

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

- I. Wycena wartości godziwej sklasyfikowanej na poziomie 2 hierarchii rozumiana jest jako technika wyceny pozwalająca wyznaczyć wartość godziwą składnika lokat poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są Danymi Obserwowalnymi na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni:
  - a) dłużne papiery wartościowe nienotowane na Aktywnym Rynku, Instrumenty Rynku Pieniężnego nienotowane na Aktywnym Rynku:





- w przypadku powyższych typów aktywów wycena przebiega poprzez wyznaczenie wartości bieżącej przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, generowanych przez dany instrument;
  - do wyznaczenia wartości bieżącej przyszłych kwot wykorzystywany jest model wyceny który za pomocą powszechnie uznanych metod na podstawie obserwowalnych danych pozwala na:
    - konstruowanie przyszłych stóp oprocentowania dla aktywów zmiennokuponowych i wyznaczanie przyszłych kwot nominalnych,
    - konstruowanie stóp wolnych od ryzyka do dyskonta przyszłych kwot,
    - uwzględnienie założeń dotyczących ryzyka poprzez wyznaczenie spread'u kredytowego dla wycenianego aktywa oraz uwzględnianie tego spread'u w dyskoncie przyszłych kwot
  - do konstruowania przyszłych stóp oprocentowania oraz stóp wolnych od ryzyka do dyskonta przyszłych kwot wykorzystywane są obserwowalne stawki WIBOR, EURIBOR (lub równoważne), LIBOR (lub równoważne), FRA oraz stopy par rate dla kontraktów IRS;
  - przyszłe stopy oprocentowania oraz stopy wolne od ryzyka konstruowane są z uwzględnieniem częstotliwości płatności odsetek i waluty danego aktywa;
  - założenia dotyczące ryzyka emitenta są odzwierciedlone w wartości spread'u kredytowego która wraz ze stopą wolną od ryzyka uwzględniana jest w wyliczeniu wskaźnika dyskonta przyszłych kwot;
  - wartości spread'u kredytowego ustalana jest oddzielnie dla każdego składnika aktywów z wykorzystaniem dostępnych dla danego składnika aktywów poniższych źródeł informacji:
    - cen podobnych aktywów pochodzących z Aktywnego Rynku,
    - cen identycznych lub podobnych aktywów pochodzących z rynku, który nie jest aktywny.
    - danych wejściowych innych niż ceny, które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów,
    - danych wejściowych potwierdzonych przez rynek;
  - szczegółowe informacje o modelu utrzymywane są w odrębnej dokumentacji technicznej;
- b) rządowe papiery dłużne, w czasie od przetargu do powstania aktywnego rynku lub rządowe papiery dłużne, dla których rynek stał się niewystarczająco aktywny i które mają stały kupon lub zmienny kupon a czas do wykupu jest krótszy niż okres odsetkowy:
- alternatywnie do metody opisanej w pkt a) w przypadku powyższych typów aktywów wycena może przebiegać poprzez wyznaczenie wartości godziwej uwzględniając rentowność interpolowaną lub ekstrapolowaną w oparciu o inne rządowe papiery dłużne notowane na Aktywnym Rynku,
  - szczegółowe informacje o modelu utrzymywane są w odrębnej dokumentacji technicznej;
- c) dłużne papiery wartościowe mogą być wyceniane innymi modelami jeśli spełniają one wymagania rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz są zgodne z dobrymi praktykami w zakresie modeli wyceny; w szczególności jako źródło może być stosowana cena Bloomberg Generic Prices (BGN) – jako uznana rynkowo cena instrumentu finansowego, ustalana na podstawie cen otrzymanych od wielu dostawców,
- d) akcje niedopuszczone do obrotu na rynku regulowanym:
- w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgową itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji emitentów notowanych na Aktywnym Rynku. W przypadku istotnej zmiany poziomu wskaźników dla akcji notowanych na Aktywnym Rynku wartość godziwa podlega korekcie,
  - w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych (discounted cash flows; DCF) zastosowanego do prognozowanych wolnych przepływów pieniężnych (free cash flows; FCF) oszacowanych na podstawie sporządzonej analizy finansowej, przy uwzględnieniu stopy dyskontowej uwzględniającej stopę wolną od ryzyka oraz premię za ryzyko związane z działalnością danego emitenta; analiza finansowa sporządzana jest z częstotliwością nie mniejszą niż raz na rok, na podstawie rocznych sprawozdań finansowych, a jeśli jednostka sporządza sprawozdania częściej – na podstawie tych sprawozdań. Wartość godziwa wynikająca z analizy finansowej podlega na bieżąco korekcie



w każdym przypadku, w którym Subfundusz otrzyma informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość godziwą wycenianych akcji;

- e) akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, nienotowane na Rynku Aktywnym, nabyte na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej – w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej tych papierów wartościowych;
- f) warranty subskrypcyjne, prawa do akcji i prawa poboru – według wartości godziwej w oparciu o powszechnie uznane metody estymacji wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku;
- g) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku. Modelami tymi są:
- w przypadku kontraktów terminowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych, gdzie danymi wejściowymi do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni stopy procentowe i krzywe dochodowości,
  - w przypadku transakcji wymiany walut, stóp procentowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych, gdzie danymi wejściowymi do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni stopy procentowe, krzywe dochodowości i krzywe punktów swap
- h) Jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – w oparciu o ostatnio ogłoszoną Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa lub tytuł uczestnictwa (klasyfikacja na 2 poziomie hierarchii z uwagi na fakt lokowania środków głównie w papiery wartościowe notowane na aktywnym rynku);
- i) Instrumenty Rynku Pieniężnego niebędące papierami wartościowymi – w wartości godziwej, ustalonej za pomocą analizy zdyskontowanych przepływów pieniężnych lub odpowiedniego dla danego instrumentu modelu, do którego dane będą pochodzić z Aktywnego Rynku.
- II. Wycena wartości godziwej sklasyfikowanej na poziomie 3 hierarchii rozumiana jest jako technika wyceny pozwalająca wyznaczyć wartość godziwą składnika lokat poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, gdzie Obserwowalne Dane wejściowe do modelu są ograniczone, dostępne są natomiast Dane Nieobserwowalne, z tym, że we wszystkich przypadkach przy wycenie składników lokat Subfundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu Dane Obserwowalne i w minimalnym stopniu Dane Nieobserwowalne.
- Opis techniki wyceny aktywów sklasyfikowanych i wycenianych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej znajduje się w pkt. 3f

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

Papiery sklasyfikowane na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej	Ilość	Wartość wycen na dzień 31.12.2023 w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł
Action SA ISIN: PRACTIN00034	500	0	0
Europejskie Centrum Odszkodowań SA (EuCo SA) ISIN: PLO156100011	196	0	0
Hawe SA; SERIA: K_02	4 000	0	0
Zakłady Mięsne Henryk Kania SA ISIN: PLZPMHK00044	2 990	0	0
Zakłady Mięsne Henryk Kania SA ISIN: PLZPMHK00069	7 302	0	0



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

Papiery sklasyfikowane na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej	Łączna kwota zysków lub strat w tys. zł
Action SA ISIN: PLACTIN00034	0
Europejskie Centrum Odszkodowań SA (EuCo SA) ISIN: PLO156100011	0
Hawe SA; SERIA: K_02	0
Zakłady Mięsne Henryk Kania SA ISIN: PLZPMHK00044	0
Zakłady Mięsne Henryk Kania SA ISIN: PLZPMHK00069	0

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

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

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

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

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

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

### 5. Kontynuacja działania

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

Zgodnie z art. 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 sporządzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły przesłanki rozwiązania Funduszu lub Subfunduszu, określone w ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2023 r. poz. 681. z późn. zm.) lub Statucie Funduszu.



### **5a) Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych**

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

### **5c) Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu**

Na dzień 31 marca 2018 r. (dzień bilansowy) subfundusz Generali Profit Plus odzyskał całość należnych odsetek oraz kwotę 3 828 586,27 zł, która stanowi 95,71% wartości nominalnej niewykupionych przez emitenta (Hawe S.A.) obligacji serii K\_02 (data wykupu 13.08.2015 r.). Ze względu na wykreślenie emitenta z KRS i toczące się postępowania restrukturyzacyjne podmiotów poręczających pozostała część wierzytelności wyceniana jest na 0.

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

1. W dniu 29 stycznia 2021 r. spłatę 40,35% wartości nominalnej.
2. W dniu 25 czerwca 2021 spłatę 9.65% kwoty należności głównej w drodze Konwersji Wierzytelności na akcje serii D. Akcje przydzielono zgodnie z parytetem wyliczonym w oparciu o pkt 3.4. Układu, tj. 308 akcji za każdą jedną obligację
3. Czekamy na realizację pozostałych warunków Układu - spłatę 7.5% kwoty należności głównej w drodze Dodatkowej Raty Układowej.

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

Towarzystwo w celu odzwierciedlenia ryzyka kredytowego i niepewności co do realizacji przyszłych przepływów finansowych z obligacji wyemitowanych przez spółkę Europejskie Centrum Odszkodowań SA (PLO156100011 termin wykupu 14 kwietnia 2023 r.) podjęło w dniu 17 października 2022 roku decyzję o ujęciu od dnia wyceny 14 października 2022 roku odpisu aktualizującego wartość obligacji odpowiednio do poziomu 0% wartości nominalnej obligacji oraz 0% należnych odsetek.

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

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

### **5e) Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych**

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

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



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

W dniu 11 marca 2013 r. Generali Fundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty działający w imieniu Subfunduszu Generali Aktywny Dochodowy zawarł z niezależnym podmiotem trzecim umowę partycypacji, w wyniku której, ryzyka ekonomiczne związane z bieżącą oraz przyszłą sytuacją spółki PBG S.A. w upadłości układowej, w tym również wynikające z trwającego postępowania upadłościowego, nie mają wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu Generali Aktywny Dochodowy wydzielonego w Generali Fundusze Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym, a tym samym na cenę jednostki uczestnictwa Subfunduszu Generali Aktywny Dochodowy wydzielonego w Generali Fundusze Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym.

## **7. Dodatkowe Informacje**

W dniu 24 kwietnia 2024 roku Towarzystwo opublikowało ogłoszenie o zamiarze połączenia wewnętrznego dwóch subfunduszy wydzielonych w ramach Generali Fundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, Generali Profit Plus z Generali Aktywny Dochodowy, gdzie subfunduszem przejmowanym jest Generali Profit Plus, a subfunduszem przejmującym Generali Aktywny Dochodowy.

Podstawę połączenia stanowiło zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego udzielone decyzją z dnia 22 marca 2024 r. (nr decyzji DFF.4020.1.2.2024.AS).

Wartość aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa na dzień 27 czerwca 2024 roku ustalona na potrzeby przydziału jednostek uczestnictwa uczestnikom subfunduszy:

Subfundusz przejmowany – Generali Profit Plus, kategoria A: 2091,24 zł

Subfundusz przejmujący – Generali Aktywny Dochodowy, kategoria A: 126,78 zł

Wartość aktywów netto na dzień 27 czerwca 2024 roku dla Subfunduszu przejmowanego Generali Profit Plus wynosiła: 327 815 770,37 zł

W dniu 28 czerwca 2024 r. Towarzystwo przydzieliło uczestnikom subfunduszu przejmowanego jednostki uczestnictwa subfunduszu przejmującego, w liczbie wynikającej z podzielenia iloczynu liczby jednostek uczestnictwa subfunduszu przejmowanego posiadanych przez uczestnika i wartości aktywów netto subfunduszu przejmowanego przypadających na jednostkę uczestnictwa w dniu 27 czerwca 2024 r. przez wartość aktywów netto subfunduszu przejmującego przypadających na jednostkę uczestnictwa w tym subfunduszu w dniu 27 czerwca 2024 r. W dniu 28 czerwca nastąpiło połączenie obu Subfunduszy, a uczestnikom subfunduszu Generali Profit Plus zostały przydzielone jednostki uczestnictwa subfunduszu Generali Aktywny Dochodowy w zamian za dotychczas posiadane jednostki uczestnictwa subfunduszu Generali Profit Plus. Subfundusz przejmujący wstąpił w prawa i obowiązki subfunduszu przejmowanego, oraz skuteczny stał się wpis uczestników subfunduszu przejmowanego do subrejstru uczestników subfunduszu przejmującego. Połączenie przeprowadzone zostało na podstawie przepisów ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tekst jedn.: Dz. U. z 2023 r. poz. 681. z późn. zm.) oraz zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm.)

