

Półroczne sprawozdanie jednostkowe

Półroczne sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu Generali Obligacji Uniwersalny Plus wydzielonego w ramach Generali Fundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego sporządzone na dzień 30 czerwca 2025 r. obejmujące okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz aktów zmieniających. Zarząd Generali Investments Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. był odpowiedzialny za sporządzenie półrocznego sprawozdania jednostkowego Subfunduszu Generali Obligacji Uniwersalny Plus (zwanego też półrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym), 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 2025 r. oraz wyniku z operacji za okres kończący się tego dnia.

Półroczne sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu obejmuje:

1. zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2025 r. o łącznej wartości 880 725 tys. zł,
2. bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2025 r., wykazujący Aktywa Netto i kapitały w wysokości 746 884 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 25 413 tys. zł,
4. zestawienie zmian w Aktywach Netto,
5. noty objaśniające,
6. informację dodatkową.

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Kazimierz Fedak
Prezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Krzysztof Zawila
Wiceprezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Krzysztof Kozłowicz
Członek Zarządu

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

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Roger Hodgkiss
Prezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Beata Siwczyńska-Antosiewicz
Członek Zarządu

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Elżbieta Solarska
Dyrektor Departamentu
Wyceny i Procesów Operacyjnych

Warszawa, 27 sierpnia 2025 r.

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

Generali Obligacji Uniwersalny Plus

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2025			31.12.2024		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	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	8 860	8 785	0,94	45 735	45 957	5,30
Dłużne papiery wartościowe	856 239	865 227	92,55	785 033	799 354	92,15
Instrumenty pochodne	0	6 713	0,71	0	5 327	0,62
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
Razem	865 099	880 725	94,20	830 768	850 638	98,07

* Ujemna wartość instrumentów pochodnych na dzień 30.06.2025 roku w wysokości 984 tys. zł i 1 186 tys. zł na dzień 31.12.2024 roku została zaprezentowana w zobowiązaniach Subfunduszu.

Generali Obligacji Uniwersalny Plus

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listy	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: PLMLNBH00030	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Millennium Bank Hipoteczny SA	Polska	2030-03-12	Zmienne 6,09%	Hipoteczny	Ustawa o bankach hipotecznych i listach zastawnych i Ustawa o obligacjach	1 000,00	8 860	8 860	8 785	0,94
Razem listy zastawne										8 860	8 860	8 785	0,94

Generali Obligacji Uniwersalny Plus

DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku**	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Notowane na rynku aktywnym								1 204 171	733 357	745 328	79,72
1. O terminie wykupu do 1 roku								0	0	0	0,00
a) Obligacje								0	0	0	0,00
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00
d) Inne								0	0	0	0,00
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku								1 204 171	733 357	745 328	79,72
a) Obligacje								1 204 171	733 357	745 328	79,72
7R SPOLKA AKCYJNA ISIN: PLO273400021	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	7R SPOLKA AKCYJNA	Polska	2028-02-04	Zmienne 10,61%	1 000,00	700	701	740	0,08
Albania ISIN: XS3004338557	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Albania	Albania	2035-02-14	Stale 4,75%	4 241,90	300	1 229	1 296	0,14
BANCA COMERCIALA ROMANA ISIN: AT0000A34CN3	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	BANCA COMERCIALA ROMANA	Rumunia	2027-05-19	Stale 7,625%	424 190,00	15	6 792	6 677	0,71
BANCA TRANSILVANIA ISIN: XS2616733981	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	BANCA TRANSILVANIA	Rumunia	2027-04-27	Stale 8,875%	4 241,90	1 100	5 033	4 927	0,53
BANCA TRANSILVANIA ISIN: XS2724401588	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	BANCA TRANSILVANIA	Rumunia	2028-12-07	Stale 7,25%	4 241,90	400	1 773	1 894	0,20
BANCA TRANSILVANIA ISIN: XS2908597433	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	BANCA TRANSILVANIA	Rumunia	2030-09-30	Stale 5,125%	4 241,90	200	849	892	0,10
Bank Gospodarstwa Krajowego ISIN: PL0000500278	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2030-06-05	Stale 2,125%	1 000,00	7 500	5 260	6 555	0,70
Bank Gospodarstwa Krajowego ISIN: PL0000500328	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2031-06-12	Zmienne 5,51%	1 000,00	15 184	14 956	14 814	1,58
Bank Gospodarstwa Krajowego ISIN: PL0000500476	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2032-03-03	Zmienne 5,82%	1 000,00	38 100	35 902	36 603	3,93
Bank Gospodarstwa Krajowego ISIN: XS2851607403	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2034-07-09	Stale 5,75%	3 616,40	1 000	3 950	3 816	0,41
Bank Millennium SA ISIN: XS2905432584	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Bank Millennium SA	Polska	2029-09-25	Stale 5,308%	4 241,90	1 300	5 708	5 977	0,64
Bank PEKAO SA ISIN: XS2906339747	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Bank PEKAO SA	Polska	2030-09-24	Stale 4,00%	4 241,90	600	2 552	2 658	0,28
Bank PEKAO SA ISIN: XS3087255611	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Bank PEKAO SA	Polska	2031-06-04	Stale 3,75%	4 241,90	2 700	11 404	11 455	1,23
Bulgarian Energy Holding EAD ISIN: XS3090933485	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Bulgarian Energy Holding EAD	Bulgaria	2030-06-19	Stale 4,25%	4 241,90	1 200	5 088	5 066	0,54
Bulgaria ISIN: XS2890420834	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Bulgaria	Bulgaria	2032-09-05	Stale 3,625%	4 241,90	6 000	25 417	27 130	2,90
Bulgaria ISIN: XS3063879368	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Bulgaria	Bulgaria	2034-05-07	Stale 3,50%	4 241,90	2 400	10 124	10 355	1,11
Canpack SA ISIN: USU1390CAA46	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Canpack SA	Polska	2029-11-15	Stale 3,875%	3 616,40	1 000	3 618	3 372	0,36
Canpack SA ISIN: XS2247616514	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Canpack SA	Polska	2027-11-01	Stale 2,375%	4 241,90	500	2 277	2 087	0,22
CEC BANK SA ISIN: XS2948748012	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	CEC BANK SA	Rumunia	2029-11-28	Stale 5,625%	424 190,00	5	2 173	2 212	0,24
Ceska sportelna AS ISIN: XS285293329	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Ceska sportelna AS	Czechy	2031-07-03	Stale 4,57%	424 190,00	12	5 149	5 561	0,59
CEZ AS ISIN: XS2838370414	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	CEZ AS	Czechy	2032-06-11	Stale 4,25%	4 241,90	600	2 570	2 617	0,28
CEZ AS ISIN: XS2894908768	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	CEZ AS	Czechy	2031-09-05	Stale 4,125%	4 241,90	1 400	5 983	6 301	0,67
CEZ AS ISIN: XS3040382098	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	CEZ AS	Czechy	2033-04-30	Stale 4,125%	4 241,90	2 200	9 379	9 505	1,02
Chile ISIN: XS3107229281	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Chile	Chile	2035-07-01	Stale 4,24	4,24	700 000	2 972	2 959	0,32
Chorwacja ISIN: XS2997390153	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Chorwacja	Chorwacja	2037-02-11	Stale 3,25%	4 241,90	1 300	5 478	5 467	0,58
CTP NV ISIN: XS2366030556	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	CTP NV	Holandia	2029-06-21	Stale 1,25%	4 241,90	900	3 253	3 542	0,38
CTP NV ISIN: XS2390546849	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	CTP NV	Holandia	2031-09-27	Stale 1,50%	4 241,90	700	2 476	2 627	0,28
CTP NV ISIN: XS2759989234	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	CTP NV	Holandia	2030-02-05	Stale 4,75%	4 241,90	1 100	4 796	4 982	0,53
CTP NV ISIN: XS2919892179	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	CTP NV	Holandia	2032-11-21	Stale 3,875%	4 241,90	1 000	4 303	4 282	0,46
CYFROWY POLSAT SA ISIN: PLCFRPT00070	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	CYFROWY POLSAT SA	Polska	2030-01-11	Zmienne 9,64%	1 000,00	6 000	6 060	6 534	0,70
Czechoslovak Group AS ISIN: XS3105188679	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Czechoslovak Group AS	Czechy	2031-01-10	Stale	3 616,40	400	1 464	1 462	0,16
Czechoslovak Group AS ISIN: XS3105190576	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Czechoslovak Group AS	Czechy	2031-01-10	Stale	4 241,90	100	425	432	0,05
EPH FIN INTERNATIONAL AS ISIN: XS2716891440	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	EPH FIN INTERNATIONAL AS	Czechy	2028-11-13	Stale 6,651%	4 241,90	700	3 129	3 343	0,36
EPH FIN INTERNATIONAL AS ISIN: XS3106539938	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	EPH FIN INTERNATIONAL AS	Czechy	2032-07-02	Stale	4 241,90	300	1 266	1 281	0,14

Erste & Steiermärkische Bank ISIN: AT0000A2RZL4	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Erste & Steiermärkische Bank	Chorwacja	2028-07-06	Stale 0,75%	424 190,00	12	4 649	4 893	0,52
Erste & Steiermärkische Bank ISIN: AT0000A39UM6	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Erste & Steiermärkische Bank	Chorwacja	2029-01-31	Stale 4,875%	424 190,00	6	2 611	2 695	0,29
Europejski Bank Inwestycyjny ISIN: EU000A4D7ZW2	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Europejski Bank Inwestycyjny	Luksemburg	2032-05-14	Stale 2,50%	4 241,90	1 000	4 130	4 217	0,45
HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK ISIN: XS3081701362	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK	Węgry	2030-06-27	Stale 4,375%	4 241,90	1 200	5 074	5 177	0,55
IZ0831 ISIN: PL0000117743	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Skarb Państwa	Polska	2031-08-25	Stale 1,75%	1 043,85	10 000	9 457	10 049	1,07
IZ0836 ISIN: PL0000117024	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondsSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2036-08-25	Stale 2,00%	1 072,05	11 500	10 383	11 168	1,19
KOMMUNALKREDIT AUSTRIA AG ISIN: AT0000A3KDQ3	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	KOMMUNALKREDIT AUSTRIA AG	Austria	2031-04-01	Stale 4,25%	424 190,00	9	3 732	3 911	0,42
Koninklijke Philips NV ISIN: XS3076318065	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Koninklijke Philips NV	Holandia	2030-05-23	Stale 3,25%	4 241,90	200	846	858	0,09
KRUK SA ISIN: NO0012903444	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	KRUK SA	Polska	2028-05-10	Zmienne 8,638%	424 190,00	12	5 496	5 527	0,59
LHV GROUP ISIN: XS2822574245	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	LHV GROUP	Estonia	2028-05-24	Stale 5,375%	4 241,90	800	3 438	3 504	0,37
Litwa ISIN: XS2979761926	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Litwa	Litwa	2040-01-28	Stale 3,625%	4 241,90	2 000	8 365	8 376	0,90
Luminor Bank Estonia ISIN: XS2388084480	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Luminor Bank Estonia	Estonia	2026-09-23	Stale 0,539%	4 241,90	1 746	7 626	7 392	0,79
Luminor Bank Estonia ISIN: XS2633112565	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Luminor Bank Estonia	Estonia	2027-06-08	Stale 7,75%	4 241,90	100	460	445	0,05
Luminor Bank Estonia ISIN: XS3079669104	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Luminor Bank Estonia	Estonia	2029-06-12	Stale 3,551%	4 241,90	1 500	6 408	6 391	0,68
Macedonia ISIN: XS2582522681	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Macedonia	Macedonia	2027-03-13	Stale 6,96%	4 241,90	100	466	454	0,05
MAGYAR EXPORT-IMPORT BAN ISIN: XS2719137965	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	MAGYAR EXPORT-IMPORT BAN	Węgry	2029-05-16	Stale 6,00%	4 241,90	1 900	8 535	8 764	0,94
MAGYAR EXPORT-IMPORT BAN ISIN: XS2947186131	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	MAGYAR EXPORT-IMPORT BAN	Węgry	2031-11-27	Stale 4,50%	4 241,90	2 600	11 219	11 511	1,23
mBank SA ISIN: XS2680046021	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	mBank SA	Polska	2027-09-11	Stale 8,375%	424 190,00	6	2 706	2 872	0,31
mBank SA ISIN: XS3090129332	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	mBank SA	Polska	2035-09-25	Stale 4,7784%	424 190,00	17	7 310	7 274	0,78
MBH BANK NYRT ISIN: XS2978001324	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	MBH BANK NYRT	Węgry	2030-01-29	Stale 5,25%	4 241,90	900	3 759	3 935	0,42
MLP Group SA ISIN: XS2914001750	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	MLP Group SA	Polska	2029-10-15	Stale 6,125%	4 241,90	1 200	5 191	5 331	0,57
MPC CONTAINER SHIPS ISIN: NO0013355248	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	MPC CONTAINER SHIPS	Norwegia	2029-10-09	Stale 7,375%	723 280,00	2	1 511	1 444	0,15
NE Property BV ISIN: XS2434763483	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	NE Property BV	Holandia	2030-01-20	Stale 2,00%	4 241,90	1 000	3 609	4 018	0,43
NE Property BV ISIN: XS2910502470	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	NE Property BV	Holandia	2032-01-21	Stale 4,25%	4 241,90	900	3 781	3 959	0,42
Nova Ljubljanska Banka ISIN: XS2825558328	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Nova Ljubljanska Banka	Slowenia	2030-05-29	Stale 4,50%	424 190,00	10	4 247	4 388	0,47
OKEA AS ISIN: NO0013593855	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	OKEA AS	Norwegia	2029-06-25	Stale 9,125%	3,82	100 000	371	387	0,04
Orlen S.A. ISIN: XS2647371843	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Orlen S.A.	Polska	2030-07-13	Stale 4,75%	4 241,90	2 200	9 690	10 377	1,11
Orlen S.A. ISIN: XS2975119988	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Orlen S.A.	Polska	2035-01-30	Stale 6,00%	3 616,40	3 000	11 979	11 410	1,22
Orlen S.A. ISIN: XS3104553931	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Orlen S.A.	Polska	2032-07-02	Stale	4 241,90	1 000	4 217	4 207	0,45
OTP BANK PLC ISIN: XS2988670878	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	OTP BANK PLC	Węgry	2035-07-30	Stale 7,30%	3 616,40	700	2 845	2 669	0,29
OTP BANKA D.D. ISIN: XS2793675534	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	OTP BANKA D.D.	Slowenia	2028-04-03	Stale 4,75%	424 190,00	16	6 898	7 034	0,75
P4 Sp. z o.o. ISIN: PLO266100034	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	P4 Sp. z o.o.	Polska	2027-12-29	Zmienne 6,90%	1 000,00	1 131	1 131	1 148	0,12
PEU FIN LTD ISIN: XS2643284388	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	PEU FIN LTD	Wielka Brytania	2028-07-01	Stale 7,25%	4 241,90	1 200	5 353	5 476	0,59
PKO Bank Polski SA ISIN: XS2965663656	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	PKO Bank Polski SA	Polska	2028-06-16	Stale 3,375%	4 241,90	1 100	4 705	4 717	0,50
PKO Bank Polski SA ISIN: XS3105979457	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	PKO Bank Polski SA	Polska	2031-06-30	Stale 3,625%	4 241,90	3 000	12 809	12 770	1,36
POL0130 ISIN: XS2975280509	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Skarb Państwa	Polska	2030-01-16	Stale 3,00%	4 241,90	1 400	5 986	6 106	0,65
POL0230 ISIN: US857524AF94	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Skarb Państwa	Polska	2030-02-12	Stale 4,875%	3 616,40	5 500	22 118	20 642	2,21
POLENERGIA SA ISIN: PLO049800017	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	POLENERGIA SA	Polska	2029-10-16	Zmienne 7,97%	1 000,00	1 450	1 450	1 502	0,16
PS0730 ISIN: PL0000117990	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondsSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2030-07-25	Stale 4,50%	1 000,00	8 000	7 791	8 178	0,87
Raiffeisen Bank AS ISIN: XS2348241048	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Raiffeisen Bank AS	Czechy	2028-06-09	Stale 1,00%	424 190,00	8	3 113	3 228	0,35
Raiffeisen Bank AS ISIN: XS2831757153	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Raiffeisen Bank AS	Czechy	2030-06-05	Stale 4,959%	424 190,00	5	2 176	2 207	0,24
Rumunia ISIN: XS2538441598	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Rumunia	Rumunia	2029-09-27	Stale 6,625%	4 241,90	1 650	8 032	7 899	0,84
Rumunia ISIN: XS2770921315	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Rumunia	Rumunia	2036-02-22	Stale 5,625%	4 241,90	1 600	6 813	6 604	0,71
Rumunia ISIN: XS2829209720	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Rumunia	Rumunia	2032-05-30	Stale 5,25%	4 241,90	2 400	10 123	10 077	1,08
Rumunia ISIN: XS2908644615	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Rumunia	Rumunia	2031-09-24	Stale 5,125%	4 241,90	2 600	11 098	11 326	1,21
Rumunia ISIN: XS3021378032	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Rumunia	Rumunia	2032-07-11	Stale 5,875%	4 241,90	1 400	5 819	6 083	0,65
SCORPIO TANKERS INC ISIN: NO0013462630	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	SCORPIO TANKERS INC	Norwegia	2030-01-30	Stale 7,50%	452 050,00	3	1 554	1 397	0,15
SIAULIU BANKAS ISIN: XS3025213102	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	SIAULIU BANKAS	Litwa	2030-06-25	Stale 4,597%	4 241,90	800	3 342	3 459	0,37
Slovenska Sportelna a.s., Bratislava ISIN: AT0000A377W8	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Slovenska Sportelna a.s., Bratislava	Slowacja	2028-10-04	Stale 5,375%	424 190,00	11	4 889	5 069	0,54

Slovenia ISIN: XS2635185437	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Slovenia	Slovenia	2033-09-19	Stale 5,00%	3 616,40	700	3 039	2 601	0,28
Synthos SA ISIN: XS2348767836	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Synthos SA	Polska	2028-06-07	Stale 2,50%	4 241,90	1 031	4 194	4 140	0,44
TAURON Polska Energia SA ISIN: XS1577960203	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	TAURON Polska Energia SA	Polska	2027-07-05	Stale 2,375%	4 241,90	2 500	10 087	10 642	1,14
Turcja ISIN: US900123DP27	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Turcja	Turcja	2032-02-12	Stale 7,125%	3 616,40	1 600	6 442	5 960	0,64
Victoria Dom SA ISIN: PLVCTDM00231	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	Victoria Dom SA	Polska	2028-10-07	Zmienne 10,05%	1 000,00	539	539	551	0,06
Węgry ISIN: XS2680932907	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Węgry	Węgry	2033-09-12	Stale 5,375%	4 241,90	100	443	475	0,05
Węgry ISIN: XS2971936948	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Węgry	Węgry	2034-06-16	Stale 4,50%	4 241,90	2 400	10 198	10 294	1,10
Węgry ISIN: XS3101499187	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Węgry	Węgry	2030-09-26	Stale 5,375%	3 616,40	1 200	4 393	4 381	0,47
WZ030 ISIN: PL0000117198 *	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2030-03-25	Zmienne 5,79%	1 000,00	63 000	60 945	62 002	6,63
WZ0528 ISIN: PL0000110383	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2028-05-25	Zmienne 5,01%	1 000,00	291	277	290	0,03
WZ1127 ISIN: PL0000114559	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2027-11-25	Zmienne 5,01%	1 000,00	1 000	949	996	0,11
WZ1128 ISIN: PL0000115697 *	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2028-11-25	Zmienne 5,01%	1 000,00	58 500	56 307	57 786	6,18
WZ1129 ISIN: PL0000111928 *	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2029-11-25	Zmienne 5,01%	1 000,00	95 000	92 265	92 805	9,93
WZ1131 ISIN: PL0000113213	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2031-11-25	Zmienne 5,01%	1 000,00	500	459	479	0,05
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00
d) Inne								0	0	0	0,00
II. Nienotowane na rynku aktywnym								76 789	122 882	119 899	12,83
1. O terminie wykupu do 1 roku								16 511	6 362	1 082	0,12
a) Obligacje								16 511	6 362	1 082	0,12
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
Canpack SA ISIN: USX0971WAA63	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Canpack SA	Polska	2025-11-01	Stale 3,125%	3 616,40	300	1 188	1 082	0,12
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	728,44	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
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
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	1 000,00	7 302	2 300	0	0,00
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00
d) Inne								0	0	0	0,00
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku								60 278	116 520	118 817	12,71
a) Obligacje								60 278	116 520	118 817	12,71
AB SA ISIN: PLAB00000118	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	AB SA	Polska	2027-02-18	Zmienne 8,43%	10 000,00	432	4 344	4 472	0,48
Ailor Bank SA ISIN: PLALIOR00268	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Ailor Bank SA	Polska	2027-06-15	Zmienne 7,86%	500 000,00	14	7 043	7 116	0,76
Ailor Bank SA ISIN: PLALIOR00326	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Ailor Bank SA	Polska	2029-04-17	Zmienne 7,00%	500 000,00	6	3 000	3 008	0,32
Archicom SA ISIN: PLARHCM00172	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Archicom SA	Polska	2029-03-14	Zmienne 7,77%	1 000,00	700	700	702	0,08
Archicom SA ISIN: PLOZ21800116	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Archicom SA	Polska	2027-02-08	Zmienne 8,76%	1 000,00	2 500	2 509	2 545	0,27
Archicom SA ISIN: PLOZ21800124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Archicom SA	Polska	2027-06-01	Zmienne 8,48%	1 000,00	1 500	1 500	1 514	0,16
Bank Millennium SA ISIN: PLBIG0000461	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Millennium SA	Polska	2029-01-30	Zmienne 8,11%	500 000,00	6	2 898	3 131	0,33
Bank PEKAO SA ISIN: PLPEKAO00370	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank PEKAO SA	Polska	2027-01-29	Zmienne 6,66%	500 000,00	3	1 500	1 545	0,17
Bank PEKAO SA ISIN: PLPEKAO00388	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank PEKAO SA	Polska	2035-04-04	Zmienne 7,60%	500 000,00	17	8 500	8 670	0,93
Benefit Systems SA ISIN: PLBNFTS00141	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Benefit Systems SA	Polska	2030-03-11	Zmienne 7,70%	1 000,00	15 400	15 400	15 887	1,70
Develia SA ISIN: PLLCCRP00249	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Develia SA	Polska	2029-02-16	Zmienne 7,64%	1 000,00	4 890	4 890	4 897	0,52

Develia SA ISIN: PLO112300051	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Develia SA	Polska	2026-07-06	Zmienne 9,43%	1 000,00	2 300	2 308	2 379	0,25
Echo Investment SA ISIN: PLO017000111	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Echo Investment SA	Polska	2029-05-14	Zmienne 9,50%	10 000,00	100	1 000	1 015	0,11
International Personal Finance PLC ISIN: XS2707609538	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	International Personal Finance PLC	Wielka Brytania	2026-11-03	Zmienne 13,60%	1 000,00	500	501	520	0,06
KRUK SA ISIN: PLO163600029	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	KRUK SA	Polska	2028-02-02	Zmienne 8,62%	700,00	5 225	3 652	3 778	0,40
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 8,40%	28 000,00	62	1 808	1 815	0,19
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%	4 241,90	1 800	7 558	7 437	0,80
P4 Sp. z o.o. ISIN: PLO266100042	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	P4 Sp. z o.o.	Polska	2030-02-27	Zmienne 7,62%	1 000,00	2 450	2 450	2 547	0,27
PKO Bank Polski SA ISIN: PLO046700012	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO Bank Polski SA	Polska	2029-02-28	Zmienne 7,41%	500 000,00	9	4 500	4 672	0,50
RCI Leasing Polska Sp. z o.o. ISIN: PLO231000020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	RCI Leasing Polska Sp. z o.o.	Polska	2027-11-26	Zmienne 6,78%	100 000,00	60	6 000	6 038	0,65
Robyg SA ISIN: PLROBYG00297	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Robyg SA	Polska	2029-01-10	Zmienne 8,40%	1 000,00	8 190	8 190	8 524	0,91
Ronson Development SE ISIN: PLRNSER00227	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Ronson Development SE	Polska	2026-07-03	Zmienne 10,00%	1 000,00	3 000	3 037	3 160	0,34
Santander Bank Polska SA ISIN: PLBZ00000226	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska SA	Polska	2026-12-03	Zmienne 5,056%	4 241,90	1 500	6 610	6 550	0,70
Santander Bank Polska SA ISIN: PLBZ00000358	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska SA	Polska	2027-09-30	Zmienne 7,16%	500 000,00	14	7 000	7 167	0,77
Victoria Dom SA ISIN: PLVCTDM00181	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Victoria Dom SA	Polska	2026-12-21	Zmienne 10,99%	1 000,00	1 300	1 322	1 320	0,14
Victoria Dom SA ISIN: PLVCTDM00249	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Victoria Dom SA	Polska	2029-03-11	Zmienne 9,30%	1 000,00	1 600	1 600	1 608	0,17
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 7,04%	1 000,00	6 700	6 700	6 800	0,73
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00
d) Inne								0	0	0	0,00
Razem dłużne papiery wartościowe								1 280 960	856 239	865 227	92,55

* Na dzień 30.06.2025 roku na danym papierze wartościowym wystąpiła transakcja sprzedaży przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu na łączną kwotę 162 845 tys. zł o dacie rozliczeniowej do 15 dni po dniu bilansowym.

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

Generali Obligacji Uniwersalny Plus

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne						-230	0	0	0,00
Futures FVU5 30.09.2025	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBT - Chicago Board of Trade	Chicago Board of Trade	Stany Zjednoczone	TZ1109	-60	0	0	0,00
Futures OEU5 10.09.2025	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX Exchange	EUREX Exchange	Niemcy	EURO-BOBL	-90	0	0	0,00
Futures RXU5 10.09.2025	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX Exchange	EUREX Exchange	Niemcy	EURO-BUND	-50	0	0	0,00
Futures TYU5 19.09.2025	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBT - Chicago Board of Trade	Chicago Board of Trade	Stany Zjednoczone	10-YEAR T-NOTE FUTURES	-30	0	0	0,00
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						24	0	5 729	0,61
Forward EUR PLN 02.09.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska SA	Polska	EUR	1	0	-43	0,00
Forward EUR PLN 07.07.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska SA	Polska	EUR	1	0	-725	-0,08
Forward EUR PLN 07.07.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	EUR	1	0	20	0,00
Forward EUR PLN 11.07.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	EUR	1	0	117	0,01
Forward EUR PLN 12.08.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	EUR	1	0	880	0,09
Forward EUR PLN 12.08.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	EUR	1	0	64	0,01
Forward EUR PLN 14.07.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	EUR	1	0	58	0,01
Forward EUR PLN 14.07.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	EUR	1	0	102	0,01
Forward EUR PLN 14.07.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	EUR	1	0	4	0,00
Forward EUR PLN 18.08.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	EUR	1	0	122	0,01
Forward EUR PLN 21.07.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Deutsche Bank Polska SA	Polska	EUR	1	0	-210	-0,02
Forward EUR PLN 22.09.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	EUR	1	0	6	0,00
Forward EUR PLN 22.09.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	EUR	1	0	181	0,02
Forward EUR PLN 25.08.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	EUR	1	0	-1	0,00
Forward EUR PLN 25.09.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank PEKAO SA	Polska	EUR	1	0	-5	0,00
Forward EUR PLN 27.08.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	EUR	1	0	15	0,00
Forward EUR PLN 28.07.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	EUR	1	0	199	0,02
Forward USD PLN 09.07.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	USD	1	0	761	0,08
Forward USD PLN 12.08.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	USD	1	0	232	0,02
Forward USD PLN 15.07.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	USD	1	0	1 109	0,12
Forward USD PLN 31.07.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	USD	1	0	1 153	0,12
IRS PLN 02.09.2032 (SW02092032N010)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	WIBR6M Index	1	0	1 078	0,13
IRS PLN 03.06.2030 (SW03062030N008)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	JP Morgan	Stany Zjednoczone	WIBR6M Index	1	0	381	0,04
IRS PLN 17.05.2030 (SW17052030N008)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale SA	Polska	WIBR6M Index	1	0	231	0,02
Razem instrumenty pochodne						-206	0	5 729	0,61

Generali Obligacji Uniwersalny Plus

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa, w tym:		60 784	56 118	57 972	6,21
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	Obligacja	60 784	56 118	57 972	6,21
2. Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP		0	0	0	0,00
3. Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego		0	0	0	0,00
4. Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)		0	0	0	0,00
5. Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD		0	0	0	0,00

Generali Obligacji Uniwersalny Plus

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	13 149	1,41
Grupa kapitałowa Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna	34 452	3,68
Razem grupy kapitałowe	47 601	5,09

Generali Obligacji Uniwersalny Plus

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward EUR PLN 21.07.2025	-210	-0,02
Razem	-210	-0,02

Generali Obligacji Uniwersalny Plus

BILANS	30.06.2025	31.12.2024
I. Aktywa	934 908	867 410
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22 729	11 717
2. Należności	31 454	5 055
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	745 328	684 613
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	135 397	166 025
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	188 024	139 309
III. Aktywa netto (I-II)	746 884	728 101
IV. Kapitał subfunduszu	624 422	631 052
1. Kapitał wpłacony	3 665 540	3 586 127
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-3 041 118	-2 955 075
V. Dochody zatrzymane	118 477	88 541
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	120 456	105 482
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1 979	-16 941
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	3 985	8 508
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	746 884	728 101
Liczba jednostek uczestnictwa	5 478 683,006	5 531 060,316
A	5 458 852,304	5 511 809,186
B	19 830,702	19 251,131
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	136,33	131,64
A	136,31	131,62
B	141,50	136,31

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

Generali Obligacji Uniwersalny Plus

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2024 - 30.06.2024
I. Przychody z lokat	19 733	30 360	10 500
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	19 095	29 912	10 235
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	637	447	265
4. Pozostałe	1	1	0
II. Koszty subfunduszu	4 791	6 992	2 491
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	4 308	6 305	2 181
- stała część wynagrodzenia	3 268	4 780	1 603
- zmienna część wynagrodzenia	1 040	1 525	578
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	18	31	18
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	157	268	88
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	55	58	29
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	3	6	3
10. Koszty odsetkowe	128	125	76
11. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0
12. Pozostałe	122	199	96
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	32	6	5
IV. Koszty Subfunduszu netto (II-III)	4 759	6 986	2 486
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	14 974	23 374	8 014
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	10 439	15 195	4 335
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	14 962	10 655	6 814
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-4 523	4 540	-2 479
- z tytułu różnic kursowych	-6 353	-3 765	-4 365
VII. Wynik z operacji	25 413	38 569	12 349
VIII. Podatek dochodowy	0	0	0
Wynik z operacji przypadający na Jednostkę Uczestnictwa (w zł)	4,64	6,97	2,26
A	4,64	6,97	2,26
B	5,17	7,68	1,84

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

Generali Obligacji Uniwersalny Plus

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
I. Zmiana wartości Aktywów Netto		
1. Wartość Aktywów Netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	728 101	329 048
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	25 413	38 569
a) przychody z lokat netto	14 974	23 374
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	14 962	10 655
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-4 523	4 540
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	25 413	38 569
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:	-6 630	360 484
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych Jednostek Uczestnictwa)	79 413	461 904
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych Jednostek Uczestnictwa)	-86 043	-101 420
6. Łączna zmiana Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	18 783	399 053
7. Wartość Aktywów Netto na koniec okresu sprawozdawczego	746 884	728 101
8. Średnia wartość Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	733 337	532 063
II. Zmiana liczby Jednostek Uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-52 377,310	2 843 599,836
a) liczba zbytych Jednostek Uczestnictwa	594 355,943	3 634 303,653
A	593 601,620	3 630 003,868
B	754,323	4 299,785
b) liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa	646 733,253	790 703,817
A	646 558,501	790 607,766
B	174,752	96,052
c) saldo zmian	-52 377,310	2 843 599,836
A	-52 956,882	2 839 396,102
B	579,571	4 203,734
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:	5 478 683,005	5 531 060,316
a) liczba zbytych Jednostek Uczestnictwa	32 569 308,148	31 974 952,206
A	32 540 681,919	31 947 080,299
B	28 626,230	27 871,907
b) liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa	27 090 625,143	26 443 891,890
A	27 081 829,615	26 435 271,114
B	8 795,528	8 620,776
c) saldo zmian	5 478 683,005	5 531 060,316
A	5 458 852,304	5 511 809,186
B	19 830,702	19 251,131
3. Przewidywana liczba Jednostek Uczestnictwa	5 478 683,006	5 531 060,316
a) A	5 458 852,304	5 511 809,186
b) B	19 830,702	19 251,131
III. Zmiana wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa		
1. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	131,62	122,42
a) A	131,62	122,42
b) B	136,31	126,08
2. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	136,31	131,62
a) A	136,31	131,62
b) B	141,50	136,31
3. Procentowa zmiana wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) A	3,59	7,52
b) B	3,81	8,11
4. Minimalna wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) A	131,50	122,39
b) B	136,25	126,06

- data wyceny		
A	2025-01-14	2024-01-02
B	2025-01-14	2024-01-02
5. Maksymalna wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) A	136,31	131,52
b) B	141,50	136,32
- data wyceny		
A	2025-06-30	2024-12-30
B	2025-06-30	2024-12-16
6. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
a) A	136,31	131,52
b) B	141,50	136,25
- data wyceny	2025-06-30	2024-12-30
IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:	1,31	1,31
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa	1,18	1,19
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla Depozytariusza	0,00	0,01
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,04	0,05
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,02	0,01
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0,00	0,00

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

Nota 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

1. Przyjęte zasady rachunkowości

Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

Półroczne sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu Generali Obligacji Uniwersalny Plus (dalej zwanego Subfunduszem) zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz aktów zmieniających. Subfundusz Generali Obligacji Uniwersalny Plus jest Subfunduszem Funduszu Generali Fundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej Funduszem).

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

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

Na dzień bilansowy zastosowano metody wyceny stosowane w Dniu Wyceny.

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

Ujmowanie operacji Subfunduszu

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

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

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

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

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

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

4. Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z pkt. 3.
5. W przypadku gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
6. Należna dywidenda z akcji notowanych na Aktywnym Rynku ujmowana jest w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy.

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

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

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

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

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu

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

Wycena lokat Subfunduszu

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

metod na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są Danymi Obserwowalnymi na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni; w przypadku gdy Dane Obserwowalne na rynku nie są dostępne dopuszcza się zastosowanie Danych Nieobserwowalnych, z tym że we wszystkich przypadkach przy wycenie składników lokat Subfundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu Dane Obserwowalne i w minimalnym stopniu Dane Nieobserwowalne.

3. W przypadku gdy składnik lokat Subfunduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
4. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt 3., jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości ustalenia wielkości wolumenu obrotu stosuje się kolejne, możliwe do zastosowania kryterium – liczbę transakcji zawartych na danym składniku lokat, ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, kolejność wprowadzenia do obrotu lub możliwość dokonania przez Fundusz na rachunek Subfunduszu transakcji na danym rynku.
5. Wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt 3, dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
6. Ostatnie dostępne ceny, o których mowa w pkt 1, w dniu dokonywania wyceny Subfundusz określa o godzinie 23:30 czasu polskiego z uwagi na następujące okoliczności:
 - a) w przypadku GPW o godzinie 23:30 dostępne są kursy zamknięcia,
 - b) godzinie 23:30 na polskim rynku międzybankowym na podstawie kwotowań największych banków zostały już ustalone stawki oprocentowania depozytów międzybankowych WIBOR oraz WIBID,
 - c) w przypadku giełdowych rynków europejskich, północnoamerykańskich, południowoamerykańskich i azjatyckich o godzinie 23:30 w większości przypadków dostępne są kursy zamknięcia.
7. Modele wyceny, o których mowa w pkt 1 lit. b) i c), stosuje się spójnie w odniesieniu do wszystkich aktywów w ramach wszystkich funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, uwzględniając 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 Subfunduszu, a tym samym zwiększają odpowiednio Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa.
2. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dywidendy i inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe (w tym: odsetki od lokat terminowych, odsetki od środków zgromadzonych na rachunkach, odsetki od nabytych papierów wartościowych), dodatnie saldo różnic kursowych.
3. Subfundusz nie wypłaca dywidend ani innych zysków kapitałowych. Udział Uczestników w dochodach Subfunduszu, o których mowa powyżej, zawiera się w kwocie otrzymanej z tytułu odkupienia od nich przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa.

Koszty Subfunduszu

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

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

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

Kategoria	Stawka statutowa	Stawka obowiązująca:
A	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 Subfunduszu. Wynagrodzenie za wynik jest naliczane w przypadku wypracowania Stopy zwrotu Subfunduszu wyższej niż Stopa zwrotu Wskaźnika referencyjnego. Różnica między tymi Stopami określana jest jako Alfa. Wynagrodzenie zmienne może zostać pobrane wyłącznie, w przypadku gdy Alfa jest dodatnia równocześnie w Okresie Rozliczeniowym oraz w Okresie Odniesienia (tj. okres 5-letni zaczynający się w Dniu Wyceny przypadającym na 5 lat przed Dniem Wyceny, w którym naliczane jest zmienne) według stanu na ostatni dzień Okresu Rozliczeniowego. Wynagrodzenie zmienne nie jest pobierane od Alfę, od której zostało już wypłacone Towarzystwu wynagrodzenie zmienne w poprzednich pełnych latach kalendarzowych bieżącego Okresu Odniesienia.

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

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

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

Dokładny sposób wyliczenia 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 i opłat maklerskich związanych z transakcjami instrumentami finansowymi i prawami majątkowymi
 - b) koszty odsetek od zaciągniętych kredytów i pożyczek Subfunduszu
 - c) koszty podatków oraz innych obciążeń wymaganych przez właściwe organy państwowe i samorządowe w związku z działalnością Subfunduszu,
 - d) opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne
 - e) koszty opłat sądowych.

- 2) koszty limitowane:
- a) kosztów opłat na rzecz Depozytariusza z tytułu pełnienia funkcji depozytariusza, z tytułu kosztów opłat i prowizji bankowych, w tym prowizji i opłat za przechowywanie papierów wartościowych, za prowadzenie rachunków bankowych oraz z tytułu innych kosztów usług Depozytariusza ponoszonych przez Subfundusz, takich jak koszty prowadzenia rejestru Aktywów Subfunduszu, weryfikacji wyceny, do wysokości 36.000 zł rocznie za weryfikację wyceny Aktywów Subfunduszu, do wysokości 0,3% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie, za prowadzenie rejestru aktywów oraz z tytułu innych kosztów wymienionych w tym pkt.
 - b) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, koszty wynagrodzenia za wycenę Aktywów Subfunduszu oraz ustalanie Wartości Aktywów Netto i Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa do wysokości 0,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
 - c) koszty przeprowadzania badań i przeglądu sprawozdań finansowych Subfunduszu do wysokości 0,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
 - d) koszty ogłoszeń i publikacji obowiązkowych Subfunduszu, wynikających z obowiązujących przepisów prawa oraz Statutu do wysokości 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
 - e) koszty zmian Statutu obejmujące: koszty obsługi prawnej bezpośrednio związanej ze zmianami statutu, w tym koszty notarialne do wysokości 0,4% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
 - f) koszty wynagrodzenia podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, związane z inwestycjami w kategorii lokat określone w art. 180 ust. 2 Statutu, świadczących, na rzecz Subfunduszu następujące usługi: usługi obsługi prawnej, usługi doradztwa podatkowego i księgowego, w tym wyceny składników portfela do wysokości 100.000 zł rocznie,
 - g) koszty usług Agenta Transferowego do wysokości 0,2 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
 - h) koszt likwidacji Subfunduszu, w tym koszt wynagrodzenia likwidatora,
 - i) koszt likwidacji Funduszu, w tym koszt wynagrodzenia likwidatora.
- 3) 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. Świadczenie naliczane jest od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na posiadane Jednostki Uczestnictwa przez Uczestnika.

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

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

Wartości szacunkowe

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

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

2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Brak zmian.

Generali Obligacji Uniwersalny Plus

NOTA-2 NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU	30.06.2025	31.12.2024
Z tytułu zbytych lokat	29 654	2 575
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	856
Z tytułu dywidendy	0	0
Z tytułu odsetek	0	250
Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe, w tym:	1 800	1 374
z tytułu zwrotu środków wynagrodzenia zmiennego od TFI w wyniku korekty wyceny	0	258
z tytułu zabezpieczenia instrumentów pochodnych	1 741	1 114
Razem	31 454	5 055

Generali Obligacji Uniwersalny Plus

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	30.06.2025	31.12.2024
Z tytułu nabytych aktywów	14 909	0
Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	162 845	132 506
Z tytułu instrumentów pochodnych	984	1 186
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	1 561	0
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	5	189
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	1 663	1 825
Pozostałe zobowiązania, w tym:	6 057	3 603
z tytułu kosztów funduszu opłaconych przez TFI	0	0
Razem	188 024	139 309

Generali Obligacji Uniwersalny Plus

NOTA-4 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	30.06.2025		31.12.2024	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki:			16 422		5 082
Deutsche Bank Polska SA	PLN	3 689	3 689	1 297	1 297
Deutsche Bank Polska SA	CHF	3	13	3	14
Deutsche Bank Polska SA	EUR	1 395	5 918	874	3 735
Deutsche Bank Polska SA	USD	1 881	6 802	9	36

II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	Waluta	01.01.2025 - 30.06.2025		01.01.2024 - 31.12.2024	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:			5 389		3 518

III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	30.06.2025	31.12.2024
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje:	6 307	6 635
Depozyt zabezpieczający w EUR	5 292	4 724
Depozyt zabezpieczający w USD	1 015	1 911

Generali Obligacji Uniwersalny Plus

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 ułożonych 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.

	30.06.2025		31.12.2024	
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:	874 012	93,49	845 311	97,45
a) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	472 070	50,50	344 567	39,72
dłużne papiery wartościowe	472 070	50,50	344 567	39,72
b) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	401 942	42,99	500 744	57,73
listy zastawne	8 785	0,94	45 957	5,30
dłużne papiery wartościowe	393 157	42,05	454 787	52,43
2. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:	881 709	94,31	851 824	98,20
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	881 709	94,31	851 824	98,20
listy zastawne	8 785	0,94	45 957	5,30
dłużne papiery wartościowe	865 227	92,55	799 354	92,15
instrumenty pochodne	6 713	0,72	5 327	0,61
zobowiązania, w tym:	984	0,10	1 186	0,14
instrumenty pochodne	984	0,10	1 186	0,14
b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat	374 278	40,03	412 515	47,56
Bank Gospodarstwa Krajowego	61 788	6,61	33 711	3,89
Rumunia	41 989	4,49	57 293	6,61

Skarb Państwa	270 501	28,93	321 511	37,06
3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	533 871	57,10	351 286	40,50
a) aktywa i zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	533 871	57,10	351 286	40,50
Razem środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych denominowane w walutach obcych	19 040	2,04	10 420	1,20
Należności denominowane w walutach obcych	29 715	3,18	0	0,00
Zobowiązania denominowane w walutach obcych	31 896	3,40	1 186	0,14
instrumenty pochodne	984	0,10	1 186	0,14
inne zobowiązania	30 912	3,30	0	0,00
Składniki lokat denominowane w walutach obcych	453 220	48,48	339 680	39,16
dłużne papiery wartościowe	448 197	47,94	335 460	38,67
instrumenty pochodne	5 023	0,54	4 220	0,49
b) wskazanie przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego	533 858	57,10	351 272	40,50
EUR	460 733	49,28	314 252	36,24
Razem środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	11 210	1,20	8 459	0,98
Należności	29 715	3,18	0	0,00
Zobowiązania	30 449	3,25	9	0,00
instrumenty pochodne	984	0,10	9	0,00
inne zobowiązania	29 465	3,15	0	0,00
Składniki lokat	389 359	41,65	305 784	35,26
dłużne papiery wartościowe	387 591	41,46	301 564	34,77
instrumenty pochodne	1 768	0,19	4 220	0,49
USD	73 125	7,82	37 020	4,26
Razem środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	7 817	0,84	1 947	0,22
Zobowiązania	1 447	0,15	1 177	0,14
instrumenty pochodne	0	0,00	1 177	0,14
inne zobowiązania	1 447	0,15	0	0,00
Składniki lokat	63 861	6,83	33 896	3,90
dłużne papiery wartościowe	60 606	6,48	33 896	3,90
instrumenty pochodne	3 255	0,35	0	0,00

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

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

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

W okresie od 1 stycznia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku oraz w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2024 roku Subfundusz nie zawieszał zbywania jednostek uczestnictwa.

Generali Obligacji Uniwersalny Plus

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE

	30.06.2025	30.06.2025	30.06.2025	30.06.2025	30.06.2025	30.06.2025	30.06.2025	30.06.2025	30.06.2025
Informacje dla poszczególnych rodzajów instrumentów pochodnych									
Typ zajętej pozycji	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA
Rodzaj instrumentu pochodnego	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward
Cel otwarcia pozycji	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej
Wartość otwartej pozycji	-725	20	761	117	58	102	4	1 109	-210
Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	termin: 07.07.2025 kwota: 133 929 415,68 PLN	termin: 07.07.2025 kwota: 4 916 087,16 PLN	termin: 09.07.2025 kwota: 18 848 796,02 PLN	termin: 11.07.2025 kwota: 5 849 741,50 PLN	termin: 14.07.2025 kwota: 13 560 011,47 PLN	termin: 14.07.2025 kwota: 22 289 036,78 PLN	termin: 14.07.2025 kwota: 883 654,87 PLN	termin: 15.07.2025 kwota: 26 611 327,17 PLN	termin: 21.07.2025 kwota: 37 711 519,07 PLN
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	31 724 800 EUR po kursie 4,2216	1 153 600 EUR po kursie 4,261518	4 999 900 USD po kursie 3,7698346	1 350 200 EUR po kursie 4,3325	3 179 000 EUR po kursie 4,2654959	5 223 800 EUR po kursie 4,2668243	207 000 EUR po kursie 4,2688641	7 048 700 USD po kursie 3,7753525	8 923 100 EUR po kursie 4,22628
Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	2025-07-07	2025-07-07	2025-07-09	2025-07-11	2025-07-14	2025-07-14	2025-07-14	2025-07-15	2025-07-21
Termin wykonania instrumentu pochodnego	2025-07-07	2025-07-07	2025-07-09	2025-07-11	2025-07-14	2025-07-14	2025-07-14	2025-07-15	2025-07-21

	30.06.2025	30.06.2025	30.06.2025	30.06.2025	30.06.2025	30.06.2025	30.06.2025	30.06.2025	30.06.2025
Informacje dla poszczególnych rodzajów instrumentów pochodnych									
Typ zajętej pozycji	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA
Rodzaj instrumentu pochodnego	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward
Cel otwarcia pozycji	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej
Wartość otwartej pozycji	199	1 153	880	232	64	122	-1	15	-43
Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	termin: 28.07.2025 kwota: 30 648 820,81 PLN	termin: 31.07.2025 kwota: 15 745 545,83 PLN	termin: 12.08.2025 kwota: 82 999 843,21 PLN	termin: 12.08.2025 kwota: 5 224 033,77 PLN	termin: 12.08.2025 kwota: 7 289 118,05 PLN	termin: 18.08.2025 kwota: 16 324 473,93 PLN	termin: 25.08.2025 kwota: 2 820 932,21 PLN	termin: 27.08.2025 kwota: 11 329 379,06 PLN	termin: 02.09.2025 kwota: 9 308 848,47 PLN
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	7 160 200 EUR po kursie 4,280442	4 030 700 USD po kursie 3,9064048	19 283 300 EUR po kursie 4,3042344	1 378 500 USD po kursie 3,7896509	1 696 700 EUR po kursie 4,2960559	3 802 700 EUR po kursie 4,292864	662 000 EUR po kursie 4,2612269	2 653 400 EUR po kursie 4,2697592	2 192 200 EUR po kursie 4,24635
Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	2025-07-28	2025-07-31	2025-08-12	2025-08-12	2025-08-12	2025-08-18	2025-08-25	2025-08-27	2025-09-02
Termin wykonania instrumentu pochodnego	2025-07-28	2025-07-31	2025-08-12	2025-08-12	2025-08-12	2025-08-18	2025-08-25	2025-08-27	2025-09-02

	30.06.2025	30.06.2025	30.06.2025	30.06.2025	30.06.2025	30.06.2025	30.06.2025	30.06.2025	30.06.2025
Informacje dla poszczególnych rodzajów instrumentów pochodnych									
Typ zajętej pozycji	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA
Rodzaj instrumentu pochodnego	Futures OEU5 10.09.2025	Futures RXU5 10.09.2025	Futures TYU5 19.09.2025	Forward	Forward	Forward	Futures FVU5 30.09.2025	IRS	IRS
Cel otwarcia pozycji	Sprawne zarządzanie	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	Sprawne zarządzanie	Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej obligacji	Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej obligacji
Wartość otwartej pozycji	0	0	0	6	181	-5	0	231	381
Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	termin: 22.09.2025 kwota: 643 562,38 PLN	termin: 22.09.2025 kwota: 21 099 935,73 PLN	termin: 25.09.2025 kwota: 3 414 880 PLN	Nie dotyczy	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
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	149 200 EUR po kursie 4,3134208	4 894 200 EUR po kursie 4,3112124	800 000 EUR po kursie 4,2686	Nie dotyczy	5 000 000 PLN	7 000 000 PLN
Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	2025-09-10	2025-09-10	2025-09-19	2025-09-22	2025-09-22	2025-09-25	2025-09-30	2030-05-17	2030-06-03
Termin wykonania instrumentu pochodnego	2025-09-10	2025-09-10	2025-09-19	2025-09-22	2025-09-22	2025-09-25	2025-09-30	2030-05-17	2030-06-03

	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024
Informacje dla poszczególnych rodzajów instrumentów pochodnych									
Typ zajętej pozycji	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA
Rodzaj instrumentu pochodnego	IRS	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward
Cel otwarcia pozycji	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	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	1 078	1 136	82	-663	0	-15	1 921	57	408
Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	Co 1R od 04.09.2023 wg stawki 6,2725% Co 6M od 02.03.2023 wg stawki WIBR6M Index	termin: 09.01.2025 kwota: 80 555 942,36 PLN	termin: 13.01.2025 kwota: 8 676 626,26 PLN	termin: 14.01.2025 kwota: 11 908 927,10 PLN	termin: 14.01.2025 kwota: 35 692,01 PLN	termin: 04.02.2025 kwota: 6 015 986,05 PLN	termin: 05.02.2025 kwota: 85 153 938,80 PLN	termin: 21.02.2025 kwota: 3 122 994,18 PLN	termin: 24.02.2025 kwota: 27 587 668,84 PLN
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	7 000 000 PLN	18 582 900 EUR po kursie 4,33495	2 010 200 EUR po kursie 4,3163	3 066 100 USD po kursie 3,8840635	8 700 USD po kursie 4,10253	1 469 500 USD po kursie 4,0939	19 432 000 EUR po kursie 4,38215	714 900 EUR po kursie 4,368435	6 336 000 EUR po kursie 4,3541144
Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	2032-09-02	2025-01-09	2025-01-13	2025-01-14	2025-01-14	2025-02-04	2025-02-05	2025-02-21	2025-02-24
Termin wykonania instrumentu pochodnego	2032-09-02	2025-01-09	2025-01-13	2025-01-14	2025-01-14	2025-02-04	2025-02-05	2025-02-21	2025-02-24

	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024
Informacje dla poszczególnych rodzajów instrumentów pochodnych									
Typ zajętej pozycji	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA
Rodzaj instrumentu pochodnego	Forward	Forward	Futures OEH5 06.03.2025	Futures RXH5 06.03.2025	Forward	Forward	Futures TYH5 20.03.2025	Forward	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	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	Sprawne zarządzanie	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej obligacji
Wartość otwartej pozycji	96	273	0	0	247	-9	0	-499	193
Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	termin: 24.02.2025 kwota: 11 945 013,89 PLN	termin: 05.03.2025 kwota: 29 896 830,28 PLN	Nie dotyczy	Nie dotyczy	termin: 13.03.2025 kwota: 12 225 777,87 PLN	termin: 20.03.2025 kwota: 42 232 331,70 PLN	Nie dotyczy	termin: 09.04.2025 kwota: 14 764 209,05 PLN	Co 1R od 17.05.2024 wg stawki 5,205% Co 6M od 17.11.2023 wg stawki WIBR6M Index
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	2 762 300 EUR po kursie 4,3243	6 900 500 EUR po kursie 4,33256	Nie dotyczy	Nie dotyczy	2 787 900 EUR po kursie 4,3853	9 826 500 EUR po kursie 4,2978	Nie dotyczy	3 711 000 USD po kursie 3,9784988	5 000 000 PLN
Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	2025-02-24	2025-03-05	2025-03-06	2025-03-06	2025-03-13	2025-03-20	2025-03-20	2025-04-09	2030-05-17
Termin wykonania instrumentu pochodnego	2025-02-24	2025-03-05	2025-03-06	2025-03-06	2025-03-13	2025-03-20	2025-03-20	2025-04-09	2030-05-17

	31.12.2024	31.12.2024
Informacje dla poszczególnych rodzajów instrumentów pochodnych		
Typ zajętej pozycji	KRÓTKA	KRÓTKA
Rodzaj instrumentu pochodnego	IRS	IRS
Cel otwarcia pozycji	Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej obligacji	Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej obligacji
Wartość otwartej pozycji	336	578
Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	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	7 000 000 PLN	7 000 000 PLN
Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	2030-06-03	2032-09-02
Termin wykonania instrumentu pochodnego	2030-06-03	2032-09-02

Generali Obligacji Uniwersalny Plus

NOTA-7 TRANSAKCJE REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO/BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	30.06.2025	31.12.2024
I. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0
II. Transakcje repo / sell-buy back	162 845	132 506
III. Udzielone pożyczki papierów wartościowych	0	0
IV. Zaciągnięte pożyczki papierów wartościowych	0	0

Generali Obligacji Uniwersalny Plus

NOTA-8 KREDYTY I POŻYCZKI

Na dzień 30 czerwca 2025 r. oraz 31 grudnia 2024 r. Subfundusz nie udzielił ani nie korzystał z zaciągniętego kredytu lub pożyczki.

Generali Obligacji Uniwersalny Plus

NOTA-9 WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

	30.06.2025		31.12.2024	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
1. Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na zł		746 884		728 101
a) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		22 729		11 717
CHF	3	13	3	14
EUR	2 643	11 210	1 980	8 459
PLN	3 689	3 689	1 297	1 297
USD	2 162	7 817	475	1 947
b) Składniki lokat		880 725		850 638
EUR	91 789	389 359	71 562	305 784
PLN	427 505	427 505	510 958	510 958
USD	17 659	63 861	8 265	33 896
c) Należności		31 454		5 055
EUR	7 005	29 715	0	0
PLN	1 739	1 739	5 055	5 055
d) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		0		0
e) Zobowiązania		188 024		139 309
EUR	7 178	30 449	2	9
PLN	156 128	156 128	138 123	138 123
USD	400	1 447	287	1 177
2. Dodatkowo różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat w podziale na:		14 297		9 854
a) zrealizowany zysk ze zbycia lokat z tytułu różnic kursowych		13 293		9 854
instrumenty pochodne		13 293		9 854
b) niezrealizowany zysk z wyceny lokat z tytułu różnic kursowych		1 004		0
instrumenty pochodne		1 004		0

3. Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat w podziale na:		-9 362		-5 671
a) zrealizowana strata ze zbycia lokat z tytułu różnic kursowych		-2 005		-1 906
dłużne papiery wartościowe		-2 005		-1 906
b) niezrealizowana strata z wyceny lokat z tytułu różnic kursowych		-7 357		-3 765
dłużne papiery wartościowe		-7 357		-570
instrumenty pochodne		0		-3 195
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 sporządzenie sprawozdania finansowego				
CHF		4,5336		4,5371
EUR		4,2419		4,2730
USD		3,6164		4,1012

Generali Obligacji Uniwersalny Plus

NOTA-10 DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2024 - 30.06.2024
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	14 962	10 655	6 814
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 604	1 522	1 229
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	13 358	9 133	5 585
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Subfunduszu	-4 523	4 540	-2 479
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-6 301	7 687	1 883
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 778	-3 147	-4 362
3. Wykaz wypłaconych przychodów ze zbycia lokat Subfunduszu aktywów niepublicznych, w przekroju zbytych lokat Subfunduszu z uwzględnieniem udziału w aktywach i Aktywach Netto w dniu wypłaty oraz wpływu, jaki wypłata przychodów miała na Wartość Aktywów i Wartość Aktywów netto Subfunduszu	0	0	0
4. Wypłacone dochody Subfunduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat	0	0	0
5. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat niezwiązany z wpływem do subfunduszu środków pieniężnych w zakresie, w jakim nie wynika on z transakcji, których rozliczenie pieniężne ma nastąpić niezwłocznie, w terminie przyjętym standardowo w rozrachunku transakcji na danym rynku, w tym w związku z:	1 082	11	-101
Zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność	1 082	11	-101
Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0	0	0
Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0	0	0

Generali Obligacji Uniwersalny Plus

NOTA-11 KOSZTY SUBFUNDUSZU

	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2024 - 30.06.2024
1. Koszty pokrywane przez Towarzystwo w podziale według rodzajów co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II. rachunku wyniku z operacji, w tym:	32	6	5
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	32	6	5
ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0
pozostałe	0	0	0
2. Koszty Subfunduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami, w przekroju zbytych lokat co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II. rachunku wyniku z operacji	0	0	0
3. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	4 308	6 305	2 181
opłata za wynagrodzenie stałe Subfunduszu	3 268	4 780	1 603
opłata od wyników Subfunduszu	1 040	1 525	578

Generali Obligacji Uniwersalny Plus

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
I. Wartość Aktywów Netto (w tys. zł)	746 884	728 101	329 048	318 148
II. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (w zł)	136,33	131,64	122,44	109,86
III. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa				
1. A	136,31	131,62	122,42	109,85
2. B	141,50	136,31	126,08	111,78

Informacja dodatkowa

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

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

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

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

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

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

Nie dotyczy.

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

ZBIORCZA WARTOŚĆ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SKLASYFIKOWANYCH WG POZIOMÓW HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	Poziom 1 - Cena z aktywnego rynku		Poziom 2 - Cena otrzymana przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni		Poziom 3 - Cena ustalona za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto
I. Aktywa	302 151	40,45	578 574	77,47	0	0,00
1. Składniki lokat	302 151	40,45	578 574	77,47	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	8 785	1,18	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	302 151	40,45	563 076	75,39	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	6 713	0,90	0	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Wierzytelności	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0,00	0	0,00	0	0,00

Weksle	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Depozyty	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Waluty	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Nieruchomości	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Statki morskie	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2. Pozostałe aktywa	0	0,00	0	0,00	0	0,00
II. Zobowiązania	0	0,00	984	0,13	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	984	0,13	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00

ŁĄCZNY UDZIAŁ PROCENTOWY W AKTYWACH NETTO SKŁADNIKÓW LOKAT SKLASYFIKOWANYCH NA POZIOMIE 2 I 3	77,6
--	-------------

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

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

WARTOŚĆ ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WYCENIANYCH METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA OSZACOWANEJ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w zobowiązaniach ogółem
1. Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	162 845	86,61
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	0	0,00
3. Z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	0	0,00

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

PRZENIESIENIA POMIĘDZY POZIOMEM 1 A POZIOMEM 2 HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	Kwota przeniesień z Poziomu 1 na 2 w tys. zł	Kwota przeniesień z Poziomu 2 na 1 w tys. zł
I. Aktywa	78 665	56 490
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	78 665	56 490
Instrumenty pochodne	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0
Wierzytelności	0	0
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0
Weksle	0	0
Depozyty	0	0
Waluty	0	0
Nieruchomości	0	0
Statki morskie	0	0
Inne	0	0
II. Zobowiązania	0	0
Instrumenty pochodne	0	0

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

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

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

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

z częstotliwością nie mniejszą niż raz na rok, na podstawie rocznych sprawozdań finansowych, a jeśli jednostka sporządza sprawozdania częściej – na podstawie tych sprawozdań. Wartość godziwa wynikająca z analizy finansowej podlega na bieżąco korekcie w każdym przypadku, w którym Subfundusz otrzyma informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość godziwą wycenianych akcji;

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

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 30.06.2025 w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł
Action SA ISIN: PLACTIN00034	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: PRACTIN00034	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 oraz:

- a) przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny

W roku 2024 r. nie wstąpiły przypadki informowania Uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

18 marca 2025 r. zidentyfikowano błąd w wycenie aktywów subfunduszu dotyczący okresu od 2 stycznia 2023 r. do 18 marca 2025 r., wynikający z niepoprawnego przyjęcia wskaźnika referencyjnego służącego do wyliczenia wynagrodzenia zmiennego. Na dzień wyceny 19 marca 2025 roku dokonano korekty wyceny Jednostek Uczestnictwa.

Wpływ błędu na wartość aktywów netto subfunduszu na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz na dzień 31 grudnia 2024 r. wyniósł odpowiednio około 0,028% oraz 0,035% WAN. Korekta została wprowadzona do sprawozdania jednostkowego na dzień 31 grudnia 2024 r.

Korekta wyceny została ogłoszona na stronie Towarzystwa w dniu 20 marca 2025 r.

Jednocześnie Towarzystwo podjęło działania zmierzające do zrekompensowania strat Uczestnikom subfunduszu.

Lista skorygowanych wycen:

Data wyceny	Wartość jednostki kat. A przed korektą	Wartość jednostki kat. A po korekcie	Różnica
2023-01-02	110,09	110,09	-
2023-01-03	110,34	110,34	-
2023-01-04	110,52	110,52	-
2023-01-05	110,58	110,58	-
2023-01-09	110,85	110,85	-
2023-01-10	110,71	110,71	-

Data wyceny	Wartość jednostki kat. A przed korektą	Wartość jednostki kat. A po korekcie	Różnica
2024-02-07	124,03	124,07	0,04
2024-02-08	124,05	124,09	0,04
2024-02-09	124,05	124,08	0,03
2024-02-12	124,11	124,15	0,04
2024-02-13	124,07	124,11	0,04
2024-02-14	124,22	124,26	0,04

2023-01-11	111,07	111,07	-
2023-01-12	111,26	111,27	0,01
2023-01-13	111,18	111,18	-
2023-01-16	111,25	111,26	0,01
2023-01-17	111,35	111,36	0,01
2023-01-18	111,56	111,57	0,01
2023-01-19	111,57	111,58	0,01
2023-01-20	111,56	111,57	0,01
2023-01-23	111,60	111,61	0,01
2023-01-24	111,65	111,66	0,01
2023-01-25	111,79	111,79	-
2023-01-26	111,90	111,90	-
2023-01-27	111,99	111,99	-
2023-01-30	112,01	112,01	-
2023-01-31	111,98	111,99	0,01
2023-02-01	112,15	112,16	0,01
2023-02-02	112,41	112,41	-
2023-02-03	112,44	112,45	0,01
2023-02-06	112,39	112,39	-
2023-02-07	112,24	112,24	-
2023-02-08	112,32	112,32	-
2023-02-09	112,48	112,48	-
2023-02-10	112,35	112,36	0,01
2023-02-13	112,34	112,35	0,01
2023-02-14	112,33	112,34	0,01
2023-02-15	112,27	112,28	0,01
2023-02-16	112,04	112,05	0,01
2023-02-17	112,00	112,00	-
2023-02-20	112,01	112,01	-
2023-02-21	111,93	111,94	0,01
2023-02-22	112,02	112,02	-
2023-02-23	112,00	112,01	0,01
2023-02-24	112,07	112,08	0,01
2023-02-27	112,09	112,10	0,01
2023-02-28	112,12	112,12	-
2023-03-01	112,13	112,14	0,01
2023-03-02	112,10	112,10	-
2023-03-03	112,22	112,23	0,01
2023-03-06	112,43	112,44	0,01
2023-03-07	112,50	112,51	0,01
2023-03-08	112,56	112,57	0,01
2023-03-09	112,68	112,69	0,01
2023-03-10	112,76	112,77	0,01
2023-03-13	112,95	112,96	0,01
2023-03-14	112,92	112,92	-
2023-03-15	112,91	112,92	0,01
2023-03-16	112,98	112,98	-
2023-03-17	113,08	113,09	0,01
2023-03-20	113,18	113,18	-
2023-03-21	113,27	113,28	0,01
2023-03-22	113,29	113,30	0,01
2023-03-23	113,38	113,38	-
2023-03-24	113,39	113,39	-
2023-03-27	113,46	113,47	0,01
2023-03-28	113,50	113,51	0,01
2023-03-29	113,50	113,51	0,01
2023-03-30	113,57	113,58	0,01
2023-03-31	113,62	113,63	0,01
2023-04-03	113,80	113,81	0,01
2023-04-04	113,86	113,87	0,01
2023-04-05	113,93	113,94	0,01
2023-04-06	113,99	114,00	0,01
2023-04-11	114,08	114,09	0,01
2023-04-12	114,11	114,12	0,01
2023-04-13	114,06	114,07	0,01
2023-04-14	114,08	114,09	0,01
2023-04-17	114,16	114,17	0,01
2023-04-18	114,22	114,23	0,01
2023-04-19	114,22	114,23	0,01
2023-04-20	114,28	114,30	0,02

2024-02-15	124,31	124,34	0,03
2024-02-16	124,26	124,30	0,04
2024-02-19	124,28	124,32	0,04
2024-02-20	124,32	124,36	0,04
2024-02-21	124,31	124,35	0,04
2024-02-22	124,37	124,41	0,04
2024-02-23	124,56	124,60	0,04
2024-02-26	124,56	124,59	0,03
2024-02-27	124,50	124,54	0,04
2024-02-28	124,54	124,58	0,04
2024-02-29	124,57	124,61	0,04
2024-03-01	124,60	124,64	0,04
2024-03-04	124,72	124,76	0,04
2024-03-05	124,76	124,80	0,04
2024-03-06	124,77	124,81	0,04
2024-03-07	124,77	124,81	0,04
2024-03-08	124,84	124,88	0,04
2024-03-11	124,86	124,90	0,04
2024-03-12	124,85	124,90	0,05
2024-03-13	124,85	124,89	0,04
2024-03-14	124,88	124,92	0,04
2024-03-15	124,92	124,96	0,04
2024-03-18	124,87	124,91	0,04
2024-03-19	124,93	124,97	0,04
2024-03-20	124,95	124,99	0,04
2024-03-21	125,02	125,06	0,04
2024-03-22	125,04	125,08	0,04
2024-03-25	125,05	125,09	0,04
2024-03-26	125,10	125,14	0,04
2024-03-27	125,25	125,29	0,04
2024-03-28	125,32	125,36	0,04
2024-04-02	125,33	125,38	0,05
2024-04-03	125,32	125,36	0,04
2024-04-04	125,40	125,44	0,04
2024-04-05	125,35	125,39	0,04
2024-04-08	125,35	125,39	0,04
2024-04-09	125,41	125,45	0,04
2024-04-10	125,32	125,36	0,04
2024-04-11	125,27	125,31	0,04
2024-04-12	125,32	125,37	0,05
2024-04-15	125,29	125,34	0,05
2024-04-16	125,19	125,23	0,04
2024-04-17	125,26	125,31	0,05
2024-04-18	125,32	125,36	0,04
2024-04-19	125,27	125,32	0,05
2024-04-22	125,39	125,44	0,05
2024-04-23	125,42	125,46	0,04
2024-04-24	125,45	125,49	0,04
2024-04-25	125,38	125,42	0,04
2024-04-26	125,45	125,50	0,05
2024-04-29	125,57	125,61	0,04
2024-04-30	125,55	125,60	0,05
2024-05-02	125,64	125,68	0,04
2024-05-06	125,82	125,86	0,04
2024-05-07	125,91	125,96	0,05
2024-05-08	125,91	125,95	0,04
2024-05-09	125,95	125,99	0,04
2024-05-10	125,94	125,98	0,04
2024-05-13	125,99	126,04	0,05
2024-05-14	125,96	126,00	0,04
2024-05-15	126,08	126,13	0,05
2024-05-16	126,12	126,16	0,04
2024-05-17	126,11	126,16	0,05
2024-05-20	126,12	126,17	0,05
2024-05-21	126,16	126,20	0,04
2024-05-22	126,16	126,21	0,05
2024-05-23	126,08	126,13	0,05
2024-05-24	126,01	126,06	0,05
2024-05-27	126,06	126,11	0,05
2024-05-28	126,11	126,16	0,05

2023-04-21	114,35	114,36	0,01
2023-04-24	114,44	114,45	0,01
2023-04-25	114,55	114,56	0,01
2023-04-26	114,54	114,55	0,01
2023-04-27	114,53	114,54	0,01
2023-04-28	114,61	114,62	0,01
2023-05-02	114,77	114,78	0,01
2023-05-04	114,92	114,93	0,01
2023-05-05	114,98	114,99	0,01
2023-05-06	115,06	115,07	0,01
2023-05-09	115,10	115,11	0,01
2023-05-10	115,20	115,21	0,01
2023-05-11	115,28	115,29	0,01
2023-05-12	115,27	115,28	0,01
2023-05-15	115,22	115,23	0,01
2023-05-16	115,09	115,10	0,01
2023-05-17	115,11	115,12	0,01
2023-05-18	115,08	115,09	0,01
2023-05-19	115,11	115,13	0,02
2023-05-22	115,18	115,19	0,01
2023-05-23	115,21	115,22	0,01
2023-05-24	115,13	115,14	0,01
2023-05-25	115,11	115,13	0,02
2023-05-26	115,18	115,20	0,02
2023-05-29	115,25	115,27	0,02
2023-05-30	115,37	115,39	0,02
2023-05-31	115,49	115,50	0,01
2023-06-01	115,61	115,62	0,01
2023-06-02	115,61	115,63	0,02
2023-06-05	115,71	115,72	0,01
2023-06-06	115,48	115,50	0,02
2023-06-07	115,48	115,49	0,01
2023-06-09	115,59	115,61	0,02
2023-06-12	115,66	115,67	0,01
2023-06-13	115,68	115,70	0,02
2023-06-14	115,61	115,63	0,02
2023-06-15	115,39	115,40	0,01
2023-06-16	115,41	115,43	0,02
2023-06-19	115,52	115,54	0,02
2023-06-20	115,60	115,62	0,02
2023-06-21	115,66	115,67	0,01
2023-06-22	115,72	115,74	0,02
2023-06-23	115,82	115,83	0,01
2023-06-26	115,91	115,93	0,02
2023-06-27	116,00	116,01	0,01
2023-06-28	115,95	115,96	0,01
2023-06-29	115,97	115,99	0,02
2023-06-30	116,00	116,01	0,01
2023-07-03	116,10	116,12	0,02
2023-07-04	116,15	116,16	0,01
2023-07-05	116,18	116,19	0,01
2023-07-06	116,07	116,09	0,02
2023-07-07	116,19	116,20	0,01
2023-07-10	116,26	116,28	0,02
2023-07-11	116,35	116,37	0,02
2023-07-12	116,58	116,60	0,02
2023-07-13	116,82	116,84	0,02
2023-07-14	116,96	116,98	0,02
2023-07-17	117,07	117,08	0,01
2023-07-18	117,18	117,20	0,02
2023-07-19	117,14	117,15	0,01
2023-07-20	117,13	117,15	0,02
2023-07-21	117,22	117,23	0,01
2023-07-24	117,29	117,31	0,02
2023-07-25	117,28	117,30	0,02
2023-07-26	117,29	117,31	0,02
2023-07-27	117,35	117,37	0,02
2023-07-28	117,45	117,46	0,01
2023-07-31	117,59	117,61	0,02
2023-08-01	117,61	117,63	0,02

2024-05-29	126,06	126,11	0,05
2024-05-31	126,15	126,20	0,05
2024-06-03	126,32	126,37	0,05
2024-06-04	126,36	126,41	0,05
2024-06-05	126,43	126,48	0,05
2024-06-06	126,42	126,47	0,05
2024-06-07	126,36	126,41	0,05
2024-06-10	126,37	126,42	0,05
2024-06-11	126,39	126,44	0,05
2024-06-12	126,56	126,61	0,05
2024-06-13	126,58	126,63	0,05
2024-06-14	126,52	126,57	0,05
2024-06-17	126,56	126,61	0,05
2024-06-18	126,59	126,64	0,05
2024-06-19	126,62	126,67	0,05
2024-06-20	126,55	126,60	0,05
2024-06-21	126,65	126,70	0,05
2024-06-24	126,72	126,77	0,05
2024-06-25	126,73	126,78	0,05
2024-06-26	126,73	126,77	0,04
2024-06-27	126,78	126,83	0,05
2024-06-28	126,75	126,78	0,03
2024-07-01	126,78	126,80	0,02
2024-07-02	126,83	126,86	0,03
2024-07-03	126,94	126,96	0,02
2024-07-04	126,95	126,98	0,03
2024-07-05	127,09	127,12	0,03
2024-07-08	127,20	127,23	0,03
2024-07-09	127,21	127,24	0,03
2024-07-10	127,27	127,31	0,04
2024-07-11	127,45	127,48	0,03
2024-07-12	127,50	127,53	0,03
2024-07-15	127,59	127,62	0,03
2024-07-16	127,65	127,68	0,03
2024-07-17	127,67	127,70	0,03
2024-07-18	127,68	127,71	0,03
2024-07-19	127,65	127,68	0,03
2024-07-22	127,68	127,72	0,04
2024-07-23	127,74	127,77	0,03
2024-07-24	127,81	127,85	0,04
2024-07-25	127,84	127,88	0,04
2024-07-26	127,88	127,91	0,03
2024-07-29	127,98	128,02	0,04
2024-07-30	128,04	128,07	0,03
2024-07-31	128,15	128,18	0,03
2024-08-01	128,25	128,28	0,03
2024-08-02	128,33	128,36	0,03
2024-08-05	128,33	128,36	0,03
2024-08-06	128,34	128,37	0,03
2024-08-07	128,36	128,39	0,03
2024-08-08	128,38	128,41	0,03
2024-08-09	128,43	128,46	0,03
2024-08-12	128,50	128,54	0,04
2024-08-13	128,56	128,60	0,04
2024-08-14	128,59	128,63	0,04
2024-08-16	128,62	128,65	0,03
2024-08-19	128,67	128,71	0,04
2024-08-20	128,72	128,75	0,03
2024-08-21	128,80	128,84	0,04
2024-08-22	128,81	128,84	0,03
2024-08-23	128,85	128,88	0,03
2024-08-26	128,92	128,95	0,03
2024-08-27	128,95	128,98	0,03
2024-08-28	128,86	128,90	0,04
2024-08-29	128,85	128,89	0,04
2024-08-30	128,86	128,90	0,04
2024-09-02	128,92	128,95	0,03
2024-09-03	129,00	129,03	0,03
2024-09-04	129,06	129,10	0,04
2024-09-05	129,09	129,12	0,03

2023-08-02	117,62	117,64	0,02
2023-08-03	117,51	117,53	0,02
2023-08-04	117,57	117,59	0,02
2023-08-07	117,64	117,66	0,02
2023-08-08	117,73	117,75	0,02
2023-08-09	117,78	117,80	0,02
2023-08-10	117,84	117,86	0,02
2023-08-11	117,80	117,82	0,02
2023-08-14	117,80	117,82	0,02
2023-08-16	117,79	117,81	0,02
2023-08-17	117,65	117,67	0,02
2023-08-18	117,66	117,68	0,02
2023-08-21	117,66	117,68	0,02
2023-08-22	117,71	117,73	0,02
2023-08-23	117,90	117,92	0,02
2023-08-24	117,96	117,98	0,02
2023-08-25	117,80	117,82	0,02
2023-08-28	117,79	117,81	0,02
2023-08-29	117,96	117,98	0,02
2023-08-30	118,04	118,06	0,02
2023-08-31	118,07	118,09	0,02
2023-09-01	118,10	118,12	0,02
2023-09-04	118,18	118,20	0,02
2023-09-05	118,13	118,15	0,02
2023-09-06	118,23	118,25	0,02
2023-09-07	118,34	118,36	0,02
2023-09-08	118,36	118,39	0,03
2023-09-11	118,50	118,52	0,02
2023-09-12	118,58	118,60	0,02
2023-09-13	118,58	118,60	0,02
2023-09-14	118,74	118,76	0,02
2023-09-15	118,74	118,76	0,02
2023-09-18	118,72	118,74	0,02
2023-09-19	118,72	118,74	0,02
2023-09-20	118,72	118,74	0,02
2023-09-21	118,64	118,66	0,02
2023-09-22	118,63	118,65	0,02
2023-09-25	118,66	118,68	0,02
2023-09-26	118,64	118,66	0,02
2023-09-27	118,69	118,71	0,02
2023-09-28	118,48	118,51	0,03
2023-09-29	118,56	118,59	0,03
2023-10-02	118,60	118,62	0,02
2023-10-03	118,55	118,57	0,02
2023-10-04	118,44	118,47	0,03
2023-10-05	118,43	118,45	0,02
2023-10-06	118,45	118,48	0,03
2023-10-09	118,49	118,52	0,03
2023-10-10	118,63	118,65	0,02
2023-10-11	118,73	118,75	0,02
2023-10-12	118,73	118,76	0,03
2023-10-13	118,69	118,72	0,03
2023-10-16	118,83	118,86	0,03
2023-10-17	118,78	118,81	0,03
2023-10-18	118,76	118,78	0,02
2023-10-19	118,67	118,70	0,03
2023-10-20	118,64	118,66	0,02
2023-10-23	118,64	118,67	0,03
2023-10-24	118,77	118,79	0,02
2023-10-25	118,85	118,87	0,02
2023-10-26	118,91	118,94	0,03
2023-10-27	119,02	119,05	0,03
2023-10-30	119,09	119,12	0,03
2023-10-31	119,18	119,21	0,03
2023-11-02	119,49	119,52	0,03
2023-11-03	119,65	119,68	0,03
2023-11-06	119,63	119,65	0,02
2023-11-07	119,66	119,69	0,03
2023-11-08	119,71	119,74	0,03
2023-11-09	119,71	119,74	0,03

2024-09-06	129,16	129,19	0,03
2024-09-09	129,26	129,30	0,04
2024-09-10	129,29	129,33	0,04
2024-09-11	129,32	129,36	0,04
2024-09-12	129,40	129,43	0,03
2024-09-13	129,44	129,47	0,03
2024-09-16	129,52	129,56	0,04
2024-09-17	129,55	129,59	0,04
2024-09-18	129,55	129,59	0,04
2024-09-19	129,62	129,66	0,04
2024-09-20	129,64	129,68	0,04
2024-09-23	129,71	129,75	0,04
2024-09-24	129,69	129,73	0,04
2024-09-25	129,70	129,74	0,04
2024-09-26	129,75	129,79	0,04
2024-09-27	129,80	129,84	0,04
2024-09-30	129,88	129,92	0,04
2024-10-01	129,96	130,00	0,04
2024-10-02	129,97	130,01	0,04
2024-10-03	129,97	130,00	0,03
2024-10-04	129,94	129,98	0,04
2024-10-07	129,98	130,02	0,04
2024-10-08	130,02	130,06	0,04
2024-10-09	130,03	130,07	0,04
2024-10-10	130,07	130,11	0,04
2024-10-11	130,08	130,12	0,04
2024-10-14	130,14	130,18	0,04
2024-10-15	130,20	130,24	0,04
2024-10-16	130,26	130,30	0,04
2024-10-17	130,27	130,32	0,05
2024-10-18	130,33	130,38	0,05
2024-10-21	130,36	130,40	0,04
2024-10-22	130,35	130,39	0,04
2024-10-23	130,34	130,38	0,04
2024-10-24	130,37	130,42	0,05
2024-10-25	130,38	130,42	0,04
2024-10-28	130,41	130,45	0,04
2024-10-29	130,38	130,42	0,04
2024-10-30	130,37	130,41	0,04
2024-10-31	130,33	130,37	0,04
2024-11-04	130,44	130,48	0,04
2024-11-05	130,50	130,54	0,04
2024-11-06	130,50	130,54	0,04
2024-11-07	130,53	130,58	0,05
2024-11-08	130,63	130,68	0,05
2024-11-12	130,70	130,74	0,04
2024-11-13	130,69	130,73	0,04
2024-11-14	130,72	130,76	0,04
2024-11-15	130,69	130,73	0,04
2024-11-18	130,67	130,71	0,04
2024-11-19	130,66	130,70	0,04
2024-11-20	130,72	130,76	0,04
2024-11-21	130,85	130,89	0,04
2024-11-22	130,89	130,94	0,05
2024-11-25	130,87	130,92	0,05
2024-11-26	130,93	130,98	0,05
2024-11-27	130,97	131,02	0,05
2024-11-28	131,01	131,06	0,05
2024-11-29	131,05	131,10	0,05
2024-12-02	131,18	131,23	0,05
2024-12-03	131,19	131,24	0,05
2024-12-04	131,21	131,26	0,05
2024-12-05	131,17	131,22	0,05
2024-12-06	131,25	131,30	0,05
2024-12-09	131,35	131,40	0,05
2024-12-10	131,45	131,49	0,04
2024-12-11	131,49	131,54	0,05
2024-12-12	131,47	131,52	0,05
2024-12-13	131,43	131,48	0,05
2024-12-16	131,52	131,57	0,05

2023-11-10	119,65	119,68	0,03	2024-12-17	131,51	131,55	0,04
2023-11-13	119,69	119,72	0,03	2024-12-18	131,47	131,52	0,05
2023-11-14	119,82	119,85	0,03	2024-12-19	131,35	131,39	0,04
2023-11-15	119,94	119,97	0,03	2024-12-20	131,37	131,42	0,05
2023-11-16	120,14	120,17	0,03	2024-12-23	131,44	131,49	0,05
2023-11-17	120,19	120,22	0,03	2024-12-27	131,47	131,52	0,05
2023-11-20	120,28	120,31	0,03	2024-12-30	131,52	131,57	0,05
2023-11-21	120,39	120,42	0,03	2025-01-02	131,63	131,67	0,04
2023-11-22	120,45	120,48	0,03	2025-01-03	131,64	131,69	0,05
2023-11-23	120,42	120,45	0,03	2025-01-07	131,67	131,72	0,05
2023-11-24	120,45	120,48	0,03	2025-01-08	131,67	131,72	0,05
2023-11-27	120,53	120,56	0,03	2025-01-09	131,69	131,74	0,05
2023-11-28	120,65	120,68	0,03	2025-01-10	131,58	131,63	0,05
2023-11-29	120,79	120,82	0,03	2025-01-13	131,53	131,57	0,04
2023-11-30	120,84	120,87	0,03	2025-01-14	131,50	131,55	0,05
2023-12-01	120,97	121,00	0,03	2025-01-15	131,59	131,63	0,04
2023-12-04	121,07	121,11	0,04	2025-01-16	131,67	131,71	0,04
2023-12-05	121,19	121,22	0,03	2025-01-17	131,72	131,77	0,05
2023-12-06	121,33	121,36	0,03	2025-01-20	131,76	131,81	0,05
2023-12-07	121,38	121,41	0,03	2025-01-21	131,83	131,87	0,04
2023-12-08	121,41	121,45	0,04	2025-01-22	131,88	131,93	0,05
2023-12-11	121,46	121,49	0,03	2025-01-23	131,85	131,89	0,04
2023-12-12	121,59	121,63	0,04	2025-01-24	131,84	131,89	0,05
2023-12-13	121,66	121,69	0,03	2025-01-27	131,97	132,02	0,05
2023-12-14	121,95	121,98	0,03	2025-01-28	132,03	132,07	0,04
2023-12-15	122,11	122,15	0,04	2025-01-29	132,11	132,16	0,05
2023-12-18	122,22	122,25	0,03	2025-01-30	132,21	132,26	0,05
2023-12-19	122,30	122,34	0,04	2025-01-31	132,33	132,38	0,05
2023-12-20	122,37	122,40	0,03	2025-02-03	132,37	132,42	0,05
2023-12-21	122,34	122,37	0,03	2025-02-04	132,43	132,49	0,06
2023-12-22	122,36	122,40	0,04	2025-02-05	132,50	132,55	0,05
2023-12-27	122,31	122,34	0,03	2025-02-06	132,55	132,61	0,06
2023-12-28	122,37	122,40	0,03	2025-02-07	132,63	132,68	0,05
2023-12-29	122,40	122,43	0,03	2025-02-10	132,74	132,79	0,05
2024-01-02	122,39	122,42	0,03	2025-02-11	132,74	132,80	0,06
2024-01-03	122,45	122,49	0,04	2025-02-12	132,68	132,74	0,06
2024-01-04	122,48	122,52	0,04	2025-02-13	132,81	132,86	0,05
2024-01-05	122,57	122,60	0,03	2025-02-14	132,90	132,96	0,06
2024-01-08	122,80	122,84	0,04	2025-02-17	132,96	133,02	0,06
2024-01-09	122,90	122,93	0,03	2025-02-18	133,00	133,06	0,06
2024-01-10	122,87	122,91	0,04	2025-02-19	132,98	133,03	0,05
2024-01-11	123,01	123,04	0,03	2025-02-20	132,99	133,05	0,06
2024-01-12	123,10	123,13	0,03	2025-02-21	133,03	133,08	0,05
2024-01-15	123,15	123,19	0,04	2025-02-24	133,10	133,16	0,06
2024-01-16	123,16	123,20	0,04	2025-02-25	133,15	133,21	0,06
2024-01-17	123,16	123,20	0,04	2025-02-26	133,24	133,29	0,05
2024-01-18	123,17	123,21	0,04	2025-02-27	133,27	133,33	0,06
2024-01-19	123,17	123,20	0,03	2025-02-28	133,32	133,37	0,05
2024-01-22	123,28	123,31	0,03	2025-03-03	133,35	133,41	0,06
2024-01-23	123,37	123,40	0,03	2025-03-04	133,36	133,41	0,05
2024-01-24	123,36	123,39	0,03	2025-03-05	133,17	133,23	0,06
2024-01-25	123,41	123,45	0,04	2025-03-06	133,01	133,07	0,06
2024-01-26	123,44	123,48	0,04	2025-03-07	133,04	133,09	0,05
2024-01-29	123,56	123,60	0,04	2025-03-10	133,10	133,16	0,06
2024-01-30	123,65	123,69	0,04	2025-03-11	133,09	133,15	0,06
2024-01-31	123,80	123,83	0,03	2025-03-12	133,08	133,14	0,06
2024-02-01	123,91	123,94	0,03	2025-03-13	133,07	133,12	0,05
2024-02-02	123,85	123,89	0,04	2025-03-14	133,10	133,15	0,05
2024-02-05	123,86	123,89	0,03	2025-03-17	133,19	133,25	0,06
2024-02-06	123,99	124,03	0,04	2025-03-18	133,22	133,28	0,06

a) przypadki zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia w dokonywaniu wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny

W roku 2025 r. oraz 2024 nie wstąpiły przypadki zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia w dokonywaniu wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

c) przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez fundusz

W roku 2025 r. oraz 2024 nie wstąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez fundusz.

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 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 w Restrukturyzacji zwaną dalej „Emitentem” (PLO156100011 termin wykupu 14 kwietnia 2023 r.) podjęło w dniu 17 października 2022 roku decyzję o ujęciu od dnia wyceny 14 października 2022 roku odpisu aktualizującego wartość obligacji odpowiednio do poziomu 0% wartości nominalnej obligacji oraz 0%

należnych odsetek. Zgodnie z informacjami opublikowanymi przez Emitenta w dniu 4 października 2023 roku (<https://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,545500>) o złożeniu przez Zarząd Emitenta propozycji układowych do Sądu Rejonowego w Legnicy oraz późniejszym prawomocnym jego zatwierdzeniu przez Sąd w dniu 19 grudnia 2024 roku Towarzystwo postanowiło podtrzymać wycenę wartości obligacji podjętą w dniu 17 października 2022 roku do momentu otrzymania pierwszych płatności wynikających z postanowień zawartych w układzie.

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 Obligacji Uniwersalny Plus 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 Obligacji Uniwersalny Plus wydzielonego w Generali Fundusze Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym, a tym samym na cenę jednostki uczestnictwa Subfunduszu Generali Obligacji Uniwersalny Plus 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 Obligacji Uniwersalny Plus, gdzie subfunduszem przejmowanym jest Generali Profit Plus, a subfunduszem przejmującym Generali Obligacji Uniwersalny Plus.

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 Obligacji Uniwersalny Plus, 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 Obligacji Uniwersalny Plus 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 oraz zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

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