

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 2026 r. obejmujące okres od 1 stycznia 2026 r. do 30 czerwca 2026 r.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz aktów zmieniających. Zarząd Generali Investments Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. był odpowiedzialny za sporządzenie półrocznego sprawozdania jednostkowego Subfunduszu Generali Obligacji 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 2026 r. oraz wyniku z operacji za okres kończący się tego dnia.

Półroczne sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu obejmuje:

1. zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2026 r. o łącznej wartości 1 168 238 tys. zł,
2. bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2026 r., wykazujący Aktywa Netto i kapitały w wysokości 963 477 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2026 r. do 30 czerwca 2026 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 22 293 tys. zł,
4. zestawienie zmian w Aktywach Netto,
5. noty objaśniające,
6. informację dodatkową.

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Kazimierz Fedak
Prezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Krzysztof Zawila
Wiceprezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Krzysztof Kozłowicz
Członek Zarządu

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

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Roger Hodgkiss
Prezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Beata Siwczyńska-Antosiewicz
Członek Zarządu

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Elżbieta Solarska
Dyrektor Departamentu
Wyceny i Procesów Operacyjnych

Warszawa, 21 sierpnia 2026 r.

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

Generali Obligacji Uniwersalny Plus

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2026			31.12.2025		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	0	0	0,00	0	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	1 135 468	1 166 375	97,20	1 052 919	1 072 523	98,45
Instrumenty pochodne	0	1 863	0,16	0	5 936	0,55
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	1 135 468	1 168 238	97,36	1 052 919	1 078 459	99,00

* Ujemna wartość instrumentów pochodnych na dzień 30.06.2026 roku w wysokości 5 295 tys. zł i 3 tys. zł na dzień 31.12.2025 roku została zaprezentowana w zobowiązaniach Subfunduszu.

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								705 147	1 008 408	1 042 539	86,88
1. O terminie wykupu do 1 roku								108	4 329	4 466	0,38
a) Obligacje								108	4 329	4 466	0,38
Macedonia ISIN: XS2582522681	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Macedonia	Macedonia	2027-03-13	Stale 6,96%	4 296,30	100	466	446	0,04
SCORPIO TANKERS INC ISIN: NO0013462630	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	SCORPIO TANKERS INC	Norwegia	2026-07-17	Stale 7,50%	471 350,00	8	3 863	4 020	0,34
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								705 039	1 004 079	1 038 073	86,50
a) Obligacje								705 039	1 004 079	1 038 073	86,50
Albania ISIN: XS3004338557	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Albania	Albania	2035-02-14	Stale 4,75%	4 296,30	300	1 229	1 326	0,11
ARTEA BANKAS AB ISIN: XS3025213102	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	ARTEA BANKAS AB	Litwa	2030-06-25	Stale 4,597%	4 296,30	300	1 253	1 317	0,11
ARTEA BANKAS AB ISIN: XS3191554495	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	ARTEA BANKAS AB	Litwa	2029-10-07	Stale 3,739%	4 296,30	400	1 708	1 769	0,15
BANCA TRANSILVANIA ISIN: XS2724401588	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	BANCA TRANSILVANIA	Rumunia	2028-12-07	Stale 7,25%	4 296,30	400	1 773	1 879	0,16
BANCA TRANSILVANIA ISIN: XS2908597433	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	BANCA TRANSILVANIA	Rumunia	2030-09-30	Stale 5,125%	4 296,30	1 200	5 228	5 469	0,46
BANCA TRANSILVANIA ISIN: XS3348713390	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	BANCA TRANSILVANIA	Rumunia	2032-05-27	Stale 4,75%	4 296,30	800	3 387	3 461	0,29
Bank Gospodarstwa Krajowego ISIN: PL0000500278	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2030-06-05	Stale 2,125%	1 000,00	7 500	5 280	6 861	0,57
Bank Gospodarstwa Krajowego ISIN: PL0000500328	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2031-06-12	Zmienne 4,44%	1 000,00	14 070	13 869	13 971	1,17
Bank Gospodarstwa Krajowego ISIN: PL0000500476	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2032-03-03	Zmienne 3,72%	1 000,00	65 100	61 462	63 260	5,27
Bank Gospodarstwa Krajowego ISIN: XS2851607403	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2034-07-09	Stale 5,75%	3 770,80	1 000	3 950	4 029	0,34
Bank Gospodarstwa Krajowego ISIN: XS3401963502	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2041-06-10	Stale 4,50%	4 296,30	2 800	11 781	12 264	1,02
Bank Millennium SA ISIN: XS2905432584	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Bank Millennium SA	Polska	2029-09-25	Stale 5,308%	4 296,30	2 600	11 518	12 043	1,00
Bank Millennium SA ISIN: XS3381223067	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Bank Millennium SA	Polska	2036-08-27	Stale 4,7115%	429 630,00	53	22 549	23 094	1,91
Bank PEKAO SA ISIN: XS3087255611	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Bank PEKAO SA	Polska	2031-06-04	Stale 3,75%	4 296,30	2 700	11 404	11 714	0,98
Bank PEKAO SA ISIN: XS3238272572	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Bank PEKAO SA	Polska	2036-02-27	Zmienne 4,0101%	429 630,00	17	7 189	7 453	0,62
Bank PEKAO SA ISIN: XS3394773538	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Bank PEKAO SA	Polska	2030-06-03	Zmienne 3,625%	4 296,30	1 300	5 502	5 612	0,47
Benefit Systems SA ISIN: PLBNFTS00141	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	Benefit Systems SA	Polska	2030-03-11	Zmienne 5,60%	1 000,00	11 875	11 875	12 281	1,02
Bulgarian Energy Holding EAD ISIN: XS3090933485	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Bulgarian Energy Holding EAD	Bulgaria	2030-06-19	Stale 4,25%	4 296,30	1 800	7 623	7 687	0,64
Bulgaria ISIN: XS3124393367	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Bulgaria	Bulgaria	2045-07-18	Stale 4,125%	4 296,30	800	3 297	3 436	0,29
CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG ISIN: XS3398037146	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG	Austria	2029-07-07	Stale	4 296,30	400	1 703	1 710	0,14
Canpack SA ISIN: USU1390CAA46	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Canpack SA	Polska	2029-11-15	Stale 3,875%	3 770,80	1 300	4 648	4 691	0,39
Canpack SA ISIN: XS3352591906	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Canpack SA	Polska	2032-01-15	Stale 4,875%	4 296,30	1 200	5 089	5 308	0,44
CEC BANK SA ISIN: XS2948748012	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	CEC BANK SA	Rumunia	2029-11-28	Stale 5,625%	429 630,00	5	2 173	2 261	0,19
Ceska sportelna AS ISIN: XS2852933329	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Ceska sportelna AS	Czechy	2031-07-03	Stale 4,57%	429 630,00	12	5 149	5 564	0,46
Ceska sportelna AS ISIN: XS3174780893	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Ceska sportelna AS	Czechy	2032-09-09	Stale 3,743%	429 630,00	13	5 545	5 753	0,48
CTP NV ISIN: XS2390546849	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	CTP NV	Holandia	2031-09-27	Stale 1,50%	4 296,30	700	2 476	2 723	0,23
CTP NV ISIN: XS2919892179	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	CTP NV	Holandia	2032-11-21	Stale 3,875%	4 296,30	1 000	4 303	4 386	0,37
CTP NV ISIN: XS3202199066	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	CTP NV	Holandia	2032-04-13	Stale 3,625%	4 296,30	2 200	9 334	9 411	0,78
CTP NV ISIN: XS3261863412	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	CTP NV	Holandia	2030-07-19	Stale 3,375%	4 296,30	550	2 313	2 385	0,20
CYFROWY POLSAT SA ISIN: PLCFRPT00070	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	CYFROWY POLSAT SA	Polska	2030-01-11	Zmienne 7,71%	1 000,00	6 000	6 060	6 460	0,54
Czarnogóra ISIN: XS2779850630	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Czarnogóra	Czarnogóra	2031-03-12	Stale 7,25%	3 770,80	1 000	3 838	4 082	0,34
Czechoslovak Group AS ISIN: XS3105188679	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Czechoslovak Group AS	Czechy	2031-01-10	Stale 6,50%	3 770,80	1 800	6 716	7 112	0,59
Czechoslovak Group AS ISIN: XS3105190576	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Czechoslovak Group AS	Czechy	2031-01-10	Stale 5,25%	4 296,30	400	1 755	1 794	0,15

DS0436 ISIN: PL0000119087	Aktyny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2036-04-25	Stale 5,25%	1 000,00	9 000	8 611	9 076	0,76
DS1033 ISIN: PL0000115291 *	Aktyny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2033-10-25	Stale 6,00%	1 000,00	10 000	10 841	11 036	0,92
DS1035 ISIN: PL0000118188	Aktyny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2035-10-25	Stale 5,00%	1 000,00	2 500	2 437	2 547	0,21
EP INFRASTRUCTURE AS ISIN: XS3281145691	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	EP INFRASTRUCTURE AS	Czechy	2034-01-29	Stale 4,375%	4 296,30	1 300	5 456	5 676	0,47
EPH FIN INTERNATIONAL AS ISIN: XS2716891440	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	EPH FIN INTERNATIONAL AS	Czechy	2028-11-13	Stale 6,651%	4 296,30	700	3 129	3 318	0,28
EPH FIN INTERNATIONAL AS ISIN: XS3106539938	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	EPH FIN INTERNATIONAL AS	Czechy	2032-07-02	Stale 4,625%	4 296,30	1 000	4 280	4 582	0,38
Erste & Steiermärkische Bank ISIN: AT0000A3UX25	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Erste & Steiermärkische Bank	Chorwacja	2032-05-27	Stale 4,125%	429 630,00	34	14 456	14 867	1,24
ERSTE BANK HUNGARY ZRT ISIN: AT0000A3RYQ4	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	ERSTE BANK HUNGARY ZRT	Węgry	2031-01-29	Stale 3,375%	429 630,00	8	3 358	3 429	0,29
ERSTE Bank Polska SA ISIN: XS3200021684	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	ERSTE Bank Polska SA	Polska	2031-10-07	Stale 3,50%	429 630,00	15	6 392	6 555	0,55
Indonezja ISIN: XS3307444482	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Indonezja	Indonezja	2034-03-04	Stale 4,10%	4 296,30	700	2 952	2 996	0,25
InPost S.A. ISIN: XS3176794595	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	InPost S.A.	Luksemburg	2031-04-01	Stale 4,00%	4 296,30	900	3 829	3 869	0,32
IZ0831 ISIN: PL0000117743	Aktyny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	Skarb Państwa	Polska	2031-08-25	Stale 1,75%	1 075,45	10 000	9 457	10 623	0,89
IZ0836 ISIN: PL0000117024	Aktyny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2036-08-25	Stale 2,00%	1 104,51	11 500	10 383	11 872	0,99
KOMMUNALKREDIT AUSTRIA AG ISIN: AT0000A3KDQ3	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	KOMMUNALKREDIT AUSTRIA AG	Austria	2031-04-01	Stale 4,25%	429 630,00	9	3 732	3 959	0,33
KRUK SA ISIN: NO0012903444	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	KRUK SA	Polska	2028-05-10	Zmienne 8,748%	429 630,00	18	8 259	8 112	0,68
KRUK SA ISIN: PLKRK0000788	Aktyny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	KRUK SA	Polska	2028-10-03	Zmienne 7,85%	100,00	5 940	608	624	0,05
KRUK SA ISIN: PL0163600060	Aktyny rynek - alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	KRUK SA	Polska	2033-04-04	Zmienne 6,33%	1 000,00	2 763	2 763	2 823	0,24
LHV GROUP ISIN: XS2822574245	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	LHV GROUP	Estonia	2028-05-24	Stale 5,375%	4 296,30	800	3 438	3 504	0,29
LOUIS DREYFUS FINANCE BV ISIN: XS3349815418	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	LOUIS DREYFUS FINANCE BV	Holandia	2033-04-21	Stale 4,00%	4 296,30	1 100	4 647	4 805	0,40
Luminor Bank Estonia ISIN: XS3386569803	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Luminor Bank Estonia	Estonia	2031-05-27	Stale 4,266%	4 296,30	400	1 696	1 749	0,15
MAGYAR EXPORT-IMPORT BAN ISIN: XS2719137965	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	MAGYAR EXPORT-IMPORT BAN	Węgry	2029-05-16	Stale 6,00%	4 296,30	400	1 777	1 843	0,15
MAGYAR EXPORT-IMPORT BAN ISIN: XS2947186131	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	MAGYAR EXPORT-IMPORT BAN	Węgry	2031-11-27	Stale 4,50%	4 296,30	2 600	11 219	11 771	0,98
Maroko ISIN: XS3385444990	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Maroko	Maroko	2038-05-26	Stale 5,125%	4 296,30	700	2 925	3 087	0,26
mBank SA ISIN: XS2680046021	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	mBank SA	Polska	2027-09-11	Stale 8,375%	429 630,00	4	1 799	1 853	0,15
mBank SA ISIN: XS3090129332	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	mBank SA	Polska	2035-09-25	Stale 4,7784%	429 630,00	27	11 596	12 432	1,04
mBank SA ISIN: XS3244863729	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	mBank SA	Polska	2032-03-03	Stale 3,7714%	429 630,00	3	1 270	1 316	0,11
mBank SA ISIN: XS3386565991	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	mBank SA	Polska	2033-05-26	Stale 4,335%	429 630,00	31	13 141	13 640	1,14
MBH BANK NYRT ISIN: XS2978001324	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	MBH BANK NYRT	Węgry	2030-01-29	Stale 5,25%	4 296,30	900	3 759	3 991	0,33
MBH BANK NYRT ISIN: XS3276127514	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	MBH BANK NYRT	Węgry	2031-02-02	Stale 4,75%	4 296,30	2 100	8 815	9 129	0,76
Meksyk ISIN: XS3185370890	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Meksyk	Meksyk	2029-09-19	Stale 3,50%	4 296,30	600	2 545	2 631	0,22
Meksyk ISIN: XS3185370973	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Meksyk	Meksyk	2034-03-19	Stale 4,50%	4 296,30	1 200	5 090	5 213	0,43
Meksyk ISIN: XS3285539729	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Meksyk	Meksyk	2031-05-16	Stale 3,875%	4 296,30	1 000	4 205	4 342	0,36
Meksyk ISIN: XS3265540909	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Meksyk	Meksyk	2036-05-16	Stale 4,875%	4 296,30	1 000	4 195	4 401	0,37
MLP Group SA ISIN: XS2914001750	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	MLP Group SA	Polska	2029-10-15	Stale 6,125%	4 296,30	1 803	7 848	8 106	0,68
MLP Group SA ISIN: XS3239189296	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	MLP Group SA	Polska	2031-01-20	Stale 4,75%	4 296,30	1 700	7 160	7 377	0,61
MPC CONTAINER SHIPS ISIN: NO0013355248	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	MPC CONTAINER SHIPS	Norwegia	2029-10-09	Stale 7,375%	754 160,00	2	1 511	1 552	0,13
NE Property BV ISIN: XS2434763483	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	NE Property BV	Holandia	2030-01-20	Stale 2,00%	4 296,30	1 000	3 609	4 107	0,34
NE Property BV ISIN: XS2910502470	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	NE Property BV	Holandia	2032-01-21	Stale 4,25%	4 296,30	900	3 781	4 004	0,33
NE Property BV ISIN: XS3189615498	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	NE Property BV	Holandia	2033-09-30	Stale 3,875%	4 296,30	300	1 268	1 314	0,11
NEO NEXT ENERGY GRP LTD ISIN: NO0013754648	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	NEO NEXT ENERGY GRP LTD	Wielka Brytania	2031-06-11	Stale 6,625%	754 160,00	2	1 456	1 498	0,12
Nova Ljubljanska Banka ISIN: XS2825558328	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Nova Ljubljanska Banka	Słowenia	2030-05-29	Stale 4,50%	429 630,00	10	4 247	4 424	0,37
NZ0331 ISIN: PL0000118774	Aktyny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2031-03-25	Zmienne 3,53398%	1 000,00	54 900	52 428	52 643	4,39
NZ0936 ISIN: PL0000118980	Aktyny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2036-09-25	Zmienne 3,53398%	1 000,00	40 000	35 707	35 553	2,96
OKEA AS ISIN: NO0013593855	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	OKEA AS	Norwegia	2029-06-25	Stale 9,125%	3,77	100 000	371	400	0,03
Orlen S.A. ISIN: XS2975119988	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Orlen S.A.	Polska	2035-01-30	Stale 6,00%	3 770,80	3 700	14 388	14 826	1,23
Orlen S.A. ISIN: XS3104553931	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Orlen S.A.	Polska	2032-07-02	Stale 3,625%	4 296,30	1 800	7 588	7 998	0,67

OTP BANK PLC ISIN: XS2988670878	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	OTP BANK PLC	Węgry	2035-07-30	Stale 7,30%	3 770,80	1 000	3 976	4 063	0,34
OTP BANK PLC ISIN: XS3406852536	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	OTP BANK PLC	Węgry	2036-12-24	Stale 4,625%	4 296,30	2 400	10 168	10 354	0,86
OTP BANKA D.D. ISIN: XS2793675534	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	OTP BANKA D.D.	Slowenia	2028-04-03	Stale 4,75%	429 630,00	16	6 898	7 034	0,59
PEU FIN LTD ISIN: PLO455700016	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	PEU FIN LTD	Wielka Brytania	2030-11-06	Zmienne 6,38%	1 000,00	9 137	9 150	9 439	0,79
PKO Bank Polski SA ISIN: XS3105979457	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	PKO Bank Polski SA	Polska	2031-06-30	Stale 5,625%	4 296,30	1 600	6 831	6 883	0,57
PKO Bank Polski SA ISIN: XS3404490883	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	PKO Bank Polski SA	Polska	2036-06-24	Stale 4,09%	429 630,00	51	21 622	21 931	1,83
POL0436 ISIN: US857524AK89	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Skarb Państwa	Polska	2036-04-14	Stale 5,375%	3 770,80	900	3 312	3 470	0,29
POLENERGIA SA ISIN: PLO049800017	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	POLENERGIA SA	Polska	2029-10-16	Zmienne 6,58%	1 000,00	1 450	1 450	1 516	0,13
PS0131 ISIN: PL0000118519 *	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2031-01-25	Stale 4,50%	1 000,00	23 000	22 698	23 396	1,95
Raiffeisen Bank AS ISIN: XS2831757153	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Raiffeisen Bank AS	Czechy	2030-06-05	Stale 4,959%	429 630,00	5	2 176	2 225	0,19
RAIFFEISEN BANK SA ROMANIA ISIN: XS3277939420	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	RAIFFEISEN BANK SA ROMANIA	Rumunia	2032-01-22	Stale 4,136%	429 630,00	8	3 365	3 488	0,29
RCI BANQUE SA ISIN: FR00140193X6	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	RCI BANQUE SA	Francja	2031-08-19	Stale 4,00%	429 630,00	10	4 244	4 330	0,36
Ronson Development SE ISIN: PLRNSER00250	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	Ronson Development SE	Polska	2029-12-12	Zmienne 6,64%	1 000,00	5 589	5 589	5 635	0,47
Rumunia ISIN: XS2538441598	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Rumunia	Rumunia	2029-09-27	Stale 6,625%	4 296,30	850	4 137	4 127	0,34
Rumunia ISIN: XS2770921315	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Rumunia	Rumunia	2036-02-22	Stale 5,625%	4 296,30	1 600	6 813	7 049	0,59
Rumunia ISIN: XS2908644615	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Rumunia	Rumunia	2031-09-24	Stale 5,125%	4 296,30	2 600	11 098	11 852	0,99
Rumunia ISIN: XS3021378032	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Rumunia	Rumunia	2032-07-11	Stale 5,875%	4 296,30	3 800	16 284	18 296	1,51
Rumunia ISIN: XS3198384573	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Rumunia	Rumunia	2033-06-07	Stale 5,375%	4 296,30	1 500	6 343	6 528	0,54
Rumunia ISIN: XS3200176298	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Rumunia	Rumunia	2045-10-07	Stale 6,50%	4 296,30	300	1 260	1 361	0,11
Rumunia ISIN: XS3307981491	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Rumunia	Rumunia	2036-07-04	Stale 5,75%	7 541,60	1 350	9 658	9 949	0,83
Slovenské elektrárne a.s. ISIN: XS3235873372	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Slovenské elektrárne a.s.	Słowacja	2032-11-20	Stale 3,875%	4 296,30	200	842	877	0,07
SOCIETATEA NATIONALA DE ISIN: XS3221850228	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	SOCIETATEA NATIONALA DE	Rumunia	2031-11-04	Stale 4,625%	4 296,30	600	2 525	2 675	0,22
Synthos SA ISIN: XS2348767836	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Synthos SA	Polska	2028-06-07	Stale 2,50%	4 296,30	700	2 705	2 913	0,24
TAURON Polska Energia SA ISIN: XS1577960203	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	TAURON Polska Energia SA	Polska	2027-07-05	Stale 2,375%	4 296,30	2 500	10 087	10 862	0,90
Telecommunications co Telekom Srbija AD Beograd ISIN: XS3370281795	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Telecommunications co Telekom Srbija AD Beograd	Serbja	2031-05-18	Stale 7,25%	3 770,80	1 000	3 601	3 802	0,32
Telecommunications co Telekom Srbija AD Beograd ISIN: XS3370281878	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Telecommunications co Telekom Srbija AD Beograd	Serbja	2033-05-18	Stale 6,75%	4 296,30	300	1 272	1 335	0,11
Telecommunications co Telekom Srbija AD Beograd ISIN: XS3370282090	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Telecommunications co Telekom Srbija AD Beograd	Serbja	2036-05-18	Stale 7,125%	4 296,30	400	1 695	1 783	0,15
Turcja ISIN: US900123DP27	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Turcja	Turcja	2032-02-12	Stale 7,125%	3 770,80	1 600	6 442	6 364	0,53
Victoria Dom SA ISIN: PLVCTDM00231	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	Victoria Dom SA	Polska	2028-10-07	Zmienne 8,19%	1 000,00	539	539	556	0,05
Victoria Dom SA ISIN: PLVCTDM00249	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	Victoria Dom SA	Polska	2029-03-11	Zmienne 8,23%	1 000,00	1 600	1 600	1 637	0,14
Victoria Dom SA ISIN: PLVCTDM00256	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	Victoria Dom SA	Polska	2029-06-17	Zmienne 7,91%	1 000,00	1 579	1 579	1 634	0,14
Węgry ISIN: XS2680932907	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Węgry	Węgry	2033-09-12	Stale 5,375%	4 296,30	100	443	491	0,04
Węgry ISIN: XS2971936948	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Węgry	Węgry	2034-06-16	Stale 4,50%	4 296,30	2 400	10 198	10 812	0,90
Węgry ISIN: XS3101499187	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Węgry	Węgry	2030-09-26	Stale 5,375%	3 770,80	1 200	4 393	4 662	0,39
Węgry ISIN: XS3269554690	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Węgry	Węgry	2033-05-26	Stale 4,25%	4 296,30	500	2 100	2 224	0,19
Węgry ISIN: XS3269555234	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Węgry	Węgry	2038-03-25	Stale 4,875%	4 296,30	400	1 676	1 847	0,15
WZ0330 ISIN: PL0000117198 *	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2030-03-25	Zmienne 3,86%	1 000,00	63 000	60 945	62 420	5,20
WZ0528 ISIN: PL0000110383	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2028-05-25	Zmienne 3,96%	1 000,00	291	277	291	0,02
WZ0930 ISIN: PL0000118170 *	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2030-09-25	Zmienne 3,86%	1 000,00	77 500	74 815	76 413	6,37
WZ1127 ISIN: PL0000114559	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2027-11-25	Zmienne 3,96%	1 000,00	500	475	501	0,04
WZ1128 ISIN: PL0000115697 *	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2028-11-25	Zmienne 3,96%	1 000,00	8 500	8 166	8 462	0,71
WZ1129 ISIN: PL0000111928 *	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2029-11-25	Zmienne 3,96%	1 000,00	75 000	72 792	74 060	6,17
WZ1131 ISIN: PL0000113213	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2031-11-25	Zmienne 3,96%	1 000,00	500	459	487	0,04
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								70 061	127 060	123 836	10,32
1. O terminie wykupu do 1 roku								23 043	15 926	10 936	0,91
a) Obligacje								23 043	15 926	10 936	0,91
AB SA ISIN: PLAB00000118	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	AB SA	Polska	2027-02-18	Zmienne 6,35%	10 000,00	432	4 344	4 443	0,37
Action SA ISIN: PLACTIN00034	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Action SA	Polska	2017-07-04	Zmienne	5 965,00	500	0	0	0,00
Archicom SA ISIN: PLO221800116	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Archicom SA	Polska	2027-02-08	Zmienne 7,25%	1 000,00	2 500	2 509	2 535	0,21
Archicom SA ISIN: PLO221800124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Archicom SA	Polska	2027-06-01	Zmienne 7,11%	1 000,00	1 500	1 500	1 513	0,13
Europejskie Centrum Odszkodowań SA (EuCo SA) ISIN: PLO156100011	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Europejskie Centrum Odszkodowań SA (EuCo SA)	Polska	2023-03-14	Zmienne 0,00%	671,82	196	22	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
International Personal Finance PLC ISIN: XS2707609538	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	International Personal Finance PLC	Wielka Brytania	2026-11-03	Zmienne 12,39%	1 000,00	500	501	513	0,04
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
Volkswagen Financial Services Polska sp. z o.o. ISIN: PLO309000159	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Volkswagen Financial Services Polska sp. z o.o.	Polska	2027-04-15	Zmienne 5,29%	1 000,00	1 900	1 900	1 932	0,16
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								47 018	111 134	112 900	9,41
a) Obligacje								47 018	111 134	112 900	9,41
Alior Bank SA ISIN: PLALIOR00367	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Alior Bank SA	Polska	2029-10-19	Zmienne 5,38%	500 000,00	20	10 000	10 057	0,84
Alior Bank SA ISIN: PLALIOR00391	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Alior Bank SA	Polska	2030-06-14	Zmienne 5,51%	500 000,00	26	13 000	13 000	1,08
Archicom SA ISIN: PLARHCM00172	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Archicom SA	Polska	2029-03-14	Zmienne 6,41%	1 000,00	700	700	694	0,06
Bank PEKAO SA ISIN: PLPEKAO00388	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank PEKAO SA	Polska	2035-04-04	Zmienne 5,72%	500 000,00	7	3 500	3 551	0,30
Canpack SA ISIN: USU1380MAA46	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Canpack SA	Polska	2031-05-15	Stałe 6,00%	3 770,80	700	2 519	2 651	0,22
Develia SA ISIN: PLLCCRP00249	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Develia SA	Polska	2029-02-16	Zmienne 6,25%	1 000,00	4 890	4 890	4 991	0,43
Develia SA ISIN: PLLCCRP00264	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Develia SA	Polska	2030-01-09	Zmienne 5,85%	100 000,00	38	3 800	3 859	0,32
Develia SA ISIN: PLLCCRP00272	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Develia SA	Polska	2030-05-14	Zmienne 5,80%	1 000,00	1 145	1 145	1 153	0,10
Echo Investment SA ISIN: PLO017000111	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Echo Investment SA	Polska	2029-05-14	Zmienne 8,39%	10 000,00	100	1 000	1 015	0,08
ERSTE Bank Polska SA ISIN: PLBZ00000358	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ERSTE Bank Polska SA	Polska	2027-09-30	Zmienne 5,28%	500 000,00	8	4 000	4 074	0,34
INVEST KOMFORT FINANCE SP. Z O.O. ISIN: PLO251500016	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	INVEST KOMFORT FINANCE SP. Z O.O.	Polska	2028-09-25	Zmienne 6,61%	1 000,00	2 126	2 126	2 121	0,18
KRUK SA ISIN: PLO163600029	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	KRUK SA	Polska	2028-02-02	Zmienne 7,05%	550,00	5 225	2 870	2 934	0,24
Miejskie Wodociągi i Kanalizacja w Bydgoszczy Sp. z o.o.; SERIA: 2	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miejskie Wodociągi i Kanalizacja w Bydgoszczy Sp. z o.o.	Polska	2029-04-20	Zmienne 7,08%	20 800,00	62	1 343	1 331	0,11
MONETA Money Bank a.s. ISIN: XS2435601443	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MONETA Money Bank a.s.	Czechy	2028-02-03	Stałe 1,625%	4 296,30	1 800	7 558	7 710	0,64
Mosty Magazyny Energii Sp. z o.o. ISIN: PLO456200016	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Mosty Magazyny Energii Sp. z o.o.	Polska	2028-11-05	Zmienne 7,35%	10 000,00	120	1 200	1 213	0,10
P4 Sp. z o.o. ISIN: PLO266100034	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	P4 Sp. z o.o.	Polska	2027-12-29	Zmienne 5,76%	1 000,00	1 100	1 100	1 104	0,09
P4 Sp. z o.o. ISIN: PLO266100042	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	P4 Sp. z o.o.	Polska	2030-02-27	Zmienne 5,51%	1 000,00	4 000	4 023	4 158	0,35
P4 Sp. z o.o. ISIN: PLO266100059	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	P4 Sp. z o.o.	Polska	2030-12-16	Zmienne 5,42%	1 000,00	3 750	3 750	3 756	0,31
P4 Sp. z o.o. ISIN: PLO266100067	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	P4 Sp. z o.o.	Polska	2033-06-15	Zmienne 5,62%	1 000,00	720	720	721	0,06
PKO Bank Polski SA ISIN: PLO046700038	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO Bank Polski SA	Polska	2035-09-24	Zmienne 5,60%	500 000,00	31	15 500	15 969	1,33
RCI Leasing Polska Sp. z o.o. ISIN: PLO231000020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	RCI Leasing Polska Sp. z o.o.	Polska	2027-11-26	Zmienne 5,40%	100 000,00	60	6 000	6 047	0,50

Robyg SA ISIN: PLROBYG00297	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Robyg SA	Polska	2029-01-10	Zmienne 6,46%	1 000,00	8 190	8 190	8 442	0,70
Robyg SA ISIN: PLROBYG00305	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Robyg SA	Polska	2029-05-07	Zmienne 6,49%	1 000,00	8 000	8 000	8 078	0,67
Volkswagen Financial Services Polska sp. z o.o. ISIN: PLO309000175	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Volkswagen Financial Services Polska sp. z o.o.	Polska	2028-10-13	Zmienne 4,89%	1 000,00	4 200	4 200	4 271	0,36
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								775 208	1 135 468	1 166 375	97,20

* Na dzień 30.06.2026 roku na danym papierze wartościowym wystąpiła transakcja sprzedaży przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu na łączną kwotę 217 808 tys. zł o dacie rozliczeniowej do 8 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						-313	0	0	0,00
Futures OEU6 08.09.2026	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX Exchange	EUREX Exchange	Niemcy	EURO-BOBL	-180	0	0	0,00
Futures RXU6 08.09.2026	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX Exchange	EUREX Exchange	Niemcy	TZ1109	-73	0	0	0,00
Futures TYU6 21.09.2026	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBT - Chicago Board of Trade	Chicago Board of Trade	Stany Zjednoczone	10-YEAR T-NOTE FUTURES	-60	0	0	0,00
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						37	0	-3 432	-0,28
Forward EUR PLN 03.09.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	EUR	1	0	-34	0,00
Forward EUR PLN 07.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	EUR	1	0	-277	-0,02
Forward EUR PLN 07.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	EUR	1	0	-34	0,00
Forward EUR PLN 07.10.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ERSTE Bank Polska SA	Polska	EUR	1	0	-67	-0,01
Forward EUR PLN 08.09.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	EUR	1	0	-3	0,00
Forward EUR PLN 13.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	EUR	1	0	-178	-0,01
Forward EUR PLN 13.08.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	EUR	1	0	-51	0,00
Forward EUR PLN 14.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	EUR	1	0	-61	-0,01
Forward EUR PLN 14.09.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	EUR	1	0	-197	-0,02
Forward EUR PLN 15.09.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ERSTE Bank Polska SA	Polska	EUR	1	0	-48	0,00
Forward EUR PLN 16.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	EUR	1	0	-18	0,00
Forward EUR PLN 16.11.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	EUR	1	0	-362	-0,03
Forward EUR PLN 16.12.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	EUR	1	0	-90	-0,01
Forward EUR PLN 17.08.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank PEKAO SA	Polska	EUR	1	0	-291	-0,02
Forward EUR PLN 17.09.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank PEKAO SA	Polska	EUR	1	0	-263	-0,02
Forward EUR PLN 19.08.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ERSTE Bank Polska SA	Polska	EUR	1	0	-90	-0,01
Forward EUR PLN 21.09.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Deutsche Bank Polska SA	Polska	EUR	1	0	-42	0,00
Forward EUR PLN 22.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	EUR	1	0	-53	0,00
Forward EUR PLN 23.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Deutsche Bank Polska SA	Polska	EUR	1	0	-134	-0,01
Forward EUR PLN 23.09.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	EUR	1	0	2	0,00
Forward EUR PLN 23.10.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank PEKAO SA	Polska	EUR	1	0	-492	-0,04
Forward EUR PLN 23.10.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	EUR	1	0	-88	-0,01
Forward EUR PLN 24.08.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	EUR	1	0	-492	-0,04
Forward EUR PLN 30.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	EUR	1	0	-28	0,00
Forward EUR PLN 30.09.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	EUR	1	0	-69	-0,01
Forward EUR PLN 30.09.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ERSTE Bank Polska SA	Polska	EUR	1	0	0	0,00
Forward EUR PLN 30.09.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	EUR	1	0	-93	-0,01
Forward EUR PLN 31.08.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	EUR	1	0	-70	-0,01

Forward USD PLN 11.09.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	USD	1	0	-341	-0,03
Forward USD PLN 13.10.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	USD	1	0	-308	-0,03
Forward USD PLN 15.09.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	USD	1	0	-69	-0,01
Forward USD PLN 22.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Deutsche Bank Polska SA	Polska	USD	1	0	-197	-0,02
Forward USD PLN 23.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank PEKAO SA	Polska	USD	1	0	-755	-0,06
Forward USD PLN 25.08.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	USD	1	0	64	0,01
IRS PLN 02.09.2032 (SW02092032N010)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	WIBR6M Index	1	0	1 157	0,10
IRS PLN 03.06.2030 (SW03062030N008)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	JP Morgan	Stany Zjednoczone	WIBR6M Index	1	0	392	0,03
IRS PLN 17.05.2030 (SW17052030N008)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale SA	Polska	WIBR6M Index	1	0	248	0,02
Razem instrumenty pochodne						-276	0	-3 432	-0,28

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:		86 670	80 591	84 092	7,01
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	Obligacja	86 670	80 591	84 092	7,01
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	40 242	3,35
Grupa kapitałowa OTP Bank	21 451	1,79
Grupa kapitałowa Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna	51 387	4,28
Grupa kapitałowa Wing IHC Zrt	5 757	0,48
Razem grupy kapitałowe	118 837	9,90

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 21.09.2026	-42	0,00
Forward EUR PLN 23.07.2026	-134	-0,01
Forward USD PLN 22.07.2026	-197	-0,02
Razem	-373	-0,03

Generali Obligacji Uniwersalny Plus

BILANS	30.06.2026	31.12.2025
I. Aktywa	1 199 945	1 089 393
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24 740	10 800
2. Należności	6 967	134
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 042 539	928 575
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	125 699	149 884
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	236 468	189 361
III. Aktywa netto (I-II)	963 477	900 032
IV. Kapitał subfunduszu	789 103	747 951
1. Kapitał wpłacony	4 054 313	3 859 837
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-3 265 210	-3 111 886
V. Dochody zatrzymane	163 787	143 113
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	152 369	135 319
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	11 418	7 794
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	10 587	8 968
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	963 477	900 032
Liczba jednostek uczestnictwa	6 655 943,935	6 370 035,972
A	6 633 462,854	6 348 266,562
B	22 481,081	21 769,410
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	144,75	141,29
A	144,73	141,27
B	151,17	147,20

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	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025 - 30.06.2025
I. Przychody z lokat	26 519	49 052	19 733
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	25 653	48 138	19 095
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	864	913	637
4. Pozostałe	2	1	1
II. Koszty subfunduszu	9 480	19 249	4 791
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	5 233	10 150	4 308
- stała część wynagrodzenia	4 194	7 062	3 268
- zmienna część wynagrodzenia	1 039	3 088	1 040
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	22	33	18
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	182	336	157
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	67	114	55
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	3	5	3
10. Koszty odsetkowe	3 801	8 356	128
11. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0
12. Pozostałe	172	255	122
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	11	34	32
IV. Koszty Subfunduszu netto (II-III)	9 469	19 215	4 759
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	17 050	29 837	14 974
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	5 243	25 195	10 439
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	3 624	24 735	14 962
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	1 619	460	-4 523
- z tytułu różnic kursowych	4 935	-4 669	-6 353
VII. Wynik z operacji	22 293	55 032	25 413
VIII. Podatek dochodowy	0	0	0
Wynik z operacji przypadający na Jednostkę Uczestnictwa (w zł)	3,35	8,64	4,64
A	3,35	8,64	4,64
B	3,83	9,80	5,17

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

Generali Obligacji Uniwersalny Plus

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 31.12.2025
I. Zmiana wartości Aktywów Netto		
1. Wartość Aktywów Netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	900 032	728 101
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	22 293	55 032
a) przychody z lokat netto	17 050	29 837
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	3 624	24 735
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 619	460
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	22 293	55 032
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:	41 152	116 899
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych Jednostek Uczestnictwa)	194 476	273 710
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych Jednostek Uczestnictwa)	-153 324	-156 811
6. Łączna zmiana Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	63 445	171 931
7. Wartość Aktywów Netto na koniec okresu sprawozdawczego	963 477	900 032
8. Średnia wartość Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	941 340	786 160
II. Zmiana liczby Jednostek Uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	285 907,964	838 975,656
a) liczba zbytych Jednostek Uczestnictwa	1 362 789,478	1 992 411,903
A	1 362 026,682	1 989 718,872
B	762,796	2 693,031
b) liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa	1 076 881,514	1 153 436,247
A	1 076 830,389	1 153 261,496
B	51,125	174,752
c) saldo zmian	285 907,964	838 975,656
A	285 196,292	836 457,377
B	711,671	2 518,279
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:	6 655 943,935	6 370 035,972
a) liczba zbytych Jednostek Uczestnictwa	35 330 153,586	33 967 364,109
A	35 298 825,853	33 936 799,171
B	31 327,734	30 564,938
b) liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa	28 674 209,651	27 597 328,137
A	28 665 362,998	27 588 532,609
B	8 846,653	8 795,528
c) saldo zmian	6 655 943,935	6 370 035,972
A	6 633 462,854	6 348 266,562
B	22 481,081	21 769,410
3. Przewidywana liczba Jednostek Uczestnictwa	6 655 943,935	6 370 035,972
a) A	6 633 462,854	6 348 266,562
b) B	22 481,081	21 769,410
III. Zmiana wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa		
1. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	141,27	131,62
a) A	141,27	131,62
b) B	147,20	136,31
2. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	144,73	141,27
a) A	144,73	141,27
b) B	151,17	147,20
3. Procentowa zmiana wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	2,45	7,36
a) A	2,45	7,36
b) B	2,70	7,99
4. Minimalna wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	140,96	131,50
a) A	140,96	131,50
b) B	146,98	136,25

- data wyceny	2026-03-30	2025-01-14
A	2026-03-30	2025-01-14
B	2026-03-30	2025-01-14
5. Maksymalna wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	144,73	141,22
a) A	144,73	141,22
b) B	151,17	147,15
- data wyceny	2026-06-30	2025-12-30
A	2026-06-30	2025-12-30
B	2026-06-30	2025-12-30
6. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	144,73	141,22
a) A	144,73	141,22
b) B	151,17	147,15
- data wyceny	2026-06-30	2025-12-30
IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:	2,03	2,44
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa	1,12	1,29
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla Depozytariusza	0,00	0,00
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,04	0,04
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,01	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 strategię inwestycyjne i rodzaje aktywów posiadanych przez poszczególne fundusze inwestycyjne oraz, w stosownych przypadkach, istnienie różnych zewnętrznych podmiotów wyceniających.
8. Modele wyceny, o których mowa w pkt. 1 lit. b) i c), podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku.
9. W przypadku przeszacowania składnika lokat Subfunduszu dotychczas wycenianego zgodnie z pkt 1 w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Funduszu prowadzonych na rzecz Subfunduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
10. Modele wyceny, o których mowa w pkt 1, są stosowane w sposób ciągły.

Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych

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

Pożyczki papierów wartościowych

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

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

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

Depozyty, kredyty i pożyczki środków pieniężnych.

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

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

Pokrywanie kosztów Subfunduszu

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

- 1) koszty nielimitowane:
 - a) koszty prowizji 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.

Szczegółowy opis pokrywania kosztów różnych kategorii jednostek został opisany w Statucie Funduszu w Art. 71

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 powiadamiając o tym Subfundusz najpóźniej na 7 dni roboczych przed datą spełnienia świadczenia w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

Wartości szacunkowe

Sporządzanie sprawozdania jednostkowego dokonywane jest w oparciu o nadrzędną zasadę wyceny składników lokat, tj. według wartości godziwej, co wymaga od kierownictwa dokonania ocen, estymacji i przyjęcia założeń, których wybór może wpływać na stosowane zasady rachunkowości oraz na formę prezentowanych wartości aktywów i pasywów oraz kwoty przychodów i kosztów. Szacunki dokonywane są w

oparciu o dostępne dane historyczne, dane możliwe do zaobserwowania na rynku kapitałowym oraz szereg innych czynników uważanych za właściwe w danych okolicznościach. Stanowią one podstawę do oszacowania wartości danej kategorii aktywów i zobowiązań.

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

Zmiany prezentacyjne

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

2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Brak zmian.

Generali Obligacji Uniwersalny Plus

NOTA-2 NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU	30.06.2026	31.12.2025
Z tytułu zbytych lokat	3 869	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	75
Z tytułu dywidendy	0	0
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe, w tym:	3 098	59
z tytułu zabezpieczenia instrumentów pochodnych	3 038	0
z tytułu nadpłaconego podatku od odsetek	2	59
Razem	6 967	134

Generali Obligacji Uniwersalny Plus

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	30.06.2026	31.12.2025
Z tytułu nabytych aktywów	1 706	0
Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	217 808	176 925
Z tytułu instrumentów pochodnych	5 295	3
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	1 335	0
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	78	528
Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	7 909	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu rezerw	1 846	3 856
Pozostałe zobowiązania, w tym:	491	8 049
z tytułu kosztów funduszu opłaconych przez TFI	0	0
Razem	236 468	189 361

Generali Obligacji Uniwersalny Plus

NOTA-4 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	30.06.2026		31.12.2025	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki:			16 696		3 502
Deutsche Bank Polska SA	PLN	2 129	2 129	3 472	3 472
Deutsche Bank Polska SA	CHF	3	14	3	13
Deutsche Bank Polska SA	EUR	3 383	14 535	0	0
Deutsche Bank Polska SA	USD	5	18	5	17

II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	Waluta	01.01.2026 - 30.06.2026		01.01.2025 - 31.12.2025	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:			7 552		8 052

III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	30.06.2026	31.12.2025
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje:	8 044	7 298
Depozyt zabezpieczający w EUR	6 378	6 333
Depozyt zabezpieczający w USD	1 666	965

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-, zmienno 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-, zmienno i zero kuponowych, obligacji komunalnych, listów zastawnych i instrumentów typu ETC) danego podmiotu, depozytów będących składnikami portfela lokat ulokowanych w jednym podmiocie, transakcji przy zobowiązaniu drugiej strony do odkupu oraz transakcji na niewystandaryzowanych instrumentach pochodnych zawartych z danym kontrahentem, których udział w aktywach Subfunduszu przekroczył 5% według stanu na dzień bilansowy.

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

	30.06.2026		31.12.2025	
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:	1 166 375	97,20	1 072 523	98,45
a) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	601 057	50,09	518 279	47,57
dłużne papiery wartościowe	601 057	50,09	518 279	47,57
b) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	565 318	47,11	554 244	50,88
dłużne papiery wartościowe	565 318	47,11	554 244	50,88
2. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:	1 173 533	97,80	1 078 462	99,00
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	1 173 533	97,80	1 078 462	99,00
dłużne papiery wartościowe	1 166 375	97,20	1 072 523	98,45
instrumenty pochodne	1 863	0,16	5 936	0,55
zobowiązania, w tym:	5 295	0,44	3	0,00
instrumenty pochodne	5 295	0,44	3	0,00
b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat	483 235	40,26	424 654	38,98
Bank Gospodarstwa Krajowego	100 385	8,36	83 707	7,68
Skarb Państwa	382 850	31,90	340 947	31,30

3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	580 646	48,39	494 964	45,43
a) aktywa i zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	580 646	48,39	494 964	45,43
Razem środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych denominowane w walutach obcych	22 611	1,88	7 328	0,67
Należności denominowane w walutach obcych	3 927	0,33	57	0,01
Zobowiązania denominowane w walutach obcych	7 217	0,60	2 416	0,22
instrumenty pochodne	5 295	0,44	3	0,00
inne zobowiązania	1 922	0,16	2 413	0,22
Składniki lokat denominowane w walutach obcych	546 891	45,58	485 163	44,53
dłużne papiery wartościowe	546 825	45,57	481 377	44,18
instrumenty pochodne	66	0,01	3 786	0,35
b) wskazanie przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego	580 632	48,39	494 951	45,43
EUR	500 043	41,67	451 250	41,42
Razem środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	20 913	1,74	6 333	0,58
Należności	3 927	0,33	57	0,01
Zobowiązania	5 547	0,46	2 416	0,22
instrumenty pochodne	3 625	0,30	3	0,00
inne zobowiązania	1 922	0,16	2 413	0,22
Składniki lokat	469 656	39,14	442 444	40,61
dłużne papiery wartościowe	469 654	39,14	439 077	40,30
instrumenty pochodne	2	0,00	3 367	0,31
USD	80 589	6,72	43 701	4,01
Razem środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	1 684	0,14	982	0,09
Zobowiązania	1 670	0,14	0	0,00
instrumenty pochodne	1 670	0,14	0	0,00
Składniki lokat	77 235	6,44	42 719	3,92
dłużne papiery wartościowe	77 171	6,43	42 300	3,88
instrumenty pochodne	64	0,01	419	0,04

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

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

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

W okresie od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku oraz w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2025 roku Subfundusz nie zawieszał zbywania jednostek uczestnictwa.

Generali Obligacji Uniwersalny Plus

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE

	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026
Informacje dla poszczególnych rodzajów instrumentów pochodnych									
Typ zajętej pozycji	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA
Rodzaj instrumentu pochodnego	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward
Cel otwarcia pozycji	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej
Wartość otwartej pozycji	-277	-34	-178	-61	-18	-197	-53	-755	-134
Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	termin: 07.07.2026 kwota: 23 893 884,56 PLN	termin: 07.07.2026 kwota: 2 973 344,37 PLN	termin: 13.07.2026 kwota: 31 577 420,20 PLN	termin: 14.07.2026 kwota: 4 641 404,40 PLN	termin: 16.07.2026 kwota: 38 671 200 PLN	termin: 22.07.2026 kwota: 16 510 470,91 PLN	termin: 22.07.2026 kwota: 4 229 314,80 PLN	termin: 23.07.2026 kwota: 15 573 691,32 PLN	termin: 23.07.2026 kwota: 9 358 564,24 PLN
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	5 625 000 EUR po kursie 4,2478017	699 900 EUR po kursie 4,2482417	7 388 000 EUR po kursie 4,27415	1 094 000 EUR po kursie 4,2426	9 000 000 EUR po kursie 4,2968	4 431 100 USD po kursie 3,7260434	996 000 EUR po kursie 4,2463	4 331 000 USD po kursie 3,595865	2 207 500 EUR po kursie 4,2394402
Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	2026-07-07	2026-07-07	2026-07-13	2026-07-14	2026-07-16	2026-07-22	2026-07-22	2026-07-23	2026-07-23
Termin wykonania instrumentu pochodnego	2026-07-07	2026-07-07	2026-07-13	2026-07-14	2026-07-16	2026-07-22	2026-07-22	2026-07-23	2026-07-23

	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026
Informacje dla poszczególnych rodzajów instrumentów pochodnych									
Typ zajętej pozycji	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA
Rodzaj instrumentu pochodnego	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward
Cel otwarcia pozycji	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej
Wartość otwartej pozycji	-28	-51	-291	-90	-492	64	-70	-34	-3
Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	termin: 30.07.2026 kwota: 38 684 164,50 PLN	termin: 13.08.2026 kwota: 3 796 907,40 PLN	termin: 17.08.2026 kwota: 21 230 250 PLN	termin: 19.08.2026 kwota: 7 391 072,68 PLN	termin: 24.08.2026 kwota: 38 258 210,70 PLN	termin: 25.08.2026 kwota: 25 328 475,65 PLN	termin: 31.08.2026 kwota: 5 309 394,83 PLN	termin: 03.09.2026 kwota: 5 105 134,39 PLN	termin: 08.09.2026 kwota: 246 779,45 PLN
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	9 000 000 EUR po kursie 4,2982405	894 000 EUR po kursie 4,2471	5 000 000 EUR po kursie 4,24605	1 738 000 EUR po kursie 4,252631	9 000 000 EUR po kursie 4,2509123	6 700 000 USD po kursie 3,7803695	1 249 000 EUR po kursie 4,2509166	1 193 000 EUR po kursie 4,2792409	58 000 EUR po kursie 4,2548181
Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	2026-07-30	2026-08-13	2026-08-17	2026-08-19	2026-08-24	2026-08-25	2026-08-31	2026-09-03	2026-09-08
Termin wykonania instrumentu pochodnego	2026-07-30	2026-08-13	2026-08-17	2026-08-19	2026-08-24	2026-08-25	2026-08-31	2026-09-03	2026-09-08

	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026
Informacje dla poszczególnych rodzajów instrumentów pochodnych									
Typ zajętej pozycji	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA
Rodzaj instrumentu pochodnego	Futures OEU6 08.09.2026	Futures RXU6 08.09.2026	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Futures TYU6 21.09.2026
Cel otwarcia pozycji	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	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Sprawne zarządzanie
Wartość otwartej pozycji	0	0	-341	-197	-69	-48	-263	-42	0
Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	Nie dotyczy	Nie dotyczy	termin: 11.09.2026 kwota: 8 253 581,99 PLN	termin: 14.09.2026 kwota: 17 780 955,11 PLN	termin: 15.09.2026 kwota: 2 294 717,30 PLN	termin: 15.09.2026 kwota: 4 235 404,18 PLN	termin: 17.09.2026 kwota: 28 156 841,58 PLN	termin: 21.09.2026 kwota: 3 402 516,01 PLN	Nie dotyczy
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Nie dotyczy	Nie dotyczy	2 280 000 USD po kursie 3,6199921	4 172 000 EUR po kursie 4,2619739	627 000 USD po kursie 3,6598362	994 000 EUR po kursie 4,26097	6 594 000 EUR po kursie 4,27007	799 000 EUR po kursie 4,2584681	Nie dotyczy
Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	2026-09-08	2026-09-08	2026-09-11	2026-09-14	2026-09-15	2026-09-15	2026-09-17	2026-09-21	2026-09-21
Termin wykonania instrumentu pochodnego	2026-09-08	2026-09-08	2026-09-11	2026-09-14	2026-09-15	2026-09-15	2026-09-17	2026-09-21	2026-09-21

	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026
Informacje dla poszczególnych rodzajów instrumentów pochodnych									
Typ zajętej pozycji	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA
Rodzaj instrumentu pochodnego	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward
Cel otwarcia pozycji	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej
Wartość otwartej pozycji	2	-69	0	-93	-67	-308	-492	-88	-362
Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	termin: 23.09.2026 kwota: 6 442 800,30 PLN	termin: 30.09.2026 kwota: 9 849 060 PLN	termin: 30.09.2026 kwota: 2 449 897,60 PLN	termin: 30.09.2026 kwota: 35 498 081,73 PLN	termin: 07.10.2026 kwota: 5 937 367,20 PLN	termin: 13.10.2026 kwota: 7 607 092,50 PLN	termin: 23.10.2026 kwota: 38 766 697,20 PLN	termin: 23.10.2026 kwota: 18 416 250,22 PLN	termin: 16.11.2026 kwota: 37 966 570,64 PLN
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	1 494 000 EUR po kursie 4,31245	2 300 000 EUR po kursie 4,2822	568 000 EUR po kursie 4,3132	8 253 000 EUR po kursie 4,3012337	1 392 000 EUR po kursie 4,26535	2 100 000 USD po kursie 3,622425	9 096 000 EUR po kursie 4,26195	4 287 000 EUR po kursie 4,2958363	8 872 000 EUR po kursie 4,27937
Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	2026-09-23	2026-09-30	2026-09-30	2026-09-30	2026-10-07	2026-10-13	2026-10-23	2026-10-23	2026-11-16
Termin wykonania instrumentu pochodnego	2026-09-23	2026-09-30	2026-09-30	2026-09-30	2026-10-07	2026-10-13	2026-10-23	2026-10-23	2026-11-16

	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2025
Informacje dla poszczególnych rodzajów instrumentów pochodnych									
Typ zajętej pozycji	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA
Rodzaj instrumentu pochodnego	Forward	IRS	IRS	IRS	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward
Cel otwarcia pozycji	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej obligacji	Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej obligacji	Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej obligacji	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	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	-90	248	392	1 157	67	19	310	31	2
Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	termin: 16.12.2026 kwota: 34 515 328,80 PLN	Co 1R od 17.05.2024 wg stawki 5,205% Co 6M od 17.11.2023 wg stawki WIBR6M Index	Co 1R od 03.06.2024 wg stawki 5,384% Co 6M od 01.12.2023 wg stawki WIBR6M Index	Co 1R od 04.09.2023 wg stawki 6,2725% Co 6M od 02.03.2023 wg stawki WIBR6M Index	termin: 07.01.2026 kwota: 38 747 942,74 PLN	termin: 07.01.2026 kwota: 16 164 763,12 PLN	termin: 08.01.2026 kwota: 119 640 141,95 PLN	termin: 09.01.2026 kwota: 7 053 814,68 PLN	termin: 09.01.2026 kwota: 4 497 865,10 PLN
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	8 000 000 EUR po kursie 4,3144161	5 000 000 PLN	7 000 000 PLN	7 000 000 PLN	9 151 400 EUR po kursie 4,2341	4 484 600 USD po kursie 3,604505	28 230 500 EUR po kursie 4,2379746	1 661 200 EUR po kursie 4,2462164	1 248 700 USD po kursie 3,6020382
Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	2026-12-16	2030-05-17	2030-06-03	2032-09-02	2026-01-07	2026-01-07	2026-01-08	2026-01-09	2026-01-09
Termin wykonania instrumentu pochodnego	2026-12-16	2030-05-17	2030-06-03	2032-09-02	2026-01-07	2026-01-07	2026-01-08	2026-01-09	2026-01-09

	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2025
Informacje dla poszczególnych rodzajów instrumentów pochodnych									
Typ zajętej pozycji	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA
Rodzaj instrumentu pochodnego	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Futures OEH6 06.03.2026	Futures RXH6 06.03.2026	Forward
Cel otwarcia pozycji	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej
Wartość otwartej pozycji	105	223	398	1 570	311	213	0	0	124
Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	termin: 15.01.2026 kwota: 7 454 344,58 PLN	termin: 20.01.2026 kwota: 19 635 241,74 PLN	termin: 22.01.2026 kwota: 16 345 637,72 PLN	termin: 29.01.2026 kwota: 142 473 064,54 PLN	termin: 09.02.2026 kwota: 22 179 587,96 PLN	termin: 24.02.2026 kwota: 12 921 098,43 PLN	Nie dotyczy	Nie dotyczy	termin: 09.03.2026 kwota: 5 990 626,87 PLN
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	1 737 900 EUR po kursie 4,2892828	4 589 100 EUR po kursie 4,2786694	4 428 700 USD po kursie 3,6908433	33 293 700 EUR po kursie 4,27928	5 164 100 EUR po kursie 4,2949571	2 998 700 EUR po kursie 4,3089	Nie dotyczy	Nie dotyczy	1 383 300 EUR po kursie 4,330678
Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	2026-01-15	2026-01-20	2026-01-22	2026-01-29	2026-02-09	2026-02-24	2026-03-06	2026-03-06	2026-03-09
Termin wykonania instrumentu pochodnego	2026-01-15	2026-01-20	2026-01-22	2026-01-29	2026-02-09	2026-02-24	2026-03-06	2026-03-06	2026-03-09

	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2025
Informacje dla poszczególnych rodzajów instrumentów pochodnych									
Typ zajętej pozycji	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA
Rodzaj instrumentu pochodnego	Forward	Forward	Futures TYH6 20.03.2026	Forward	Forward	Forward	IRS	IRS	IRS
Cel otwarcia pozycji	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Sprawne zarządzanie	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej obligacji	Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej obligacji	Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej obligacji
Wartość otwartej pozycji	2	-3	0	365	45	1	443	679	1 028
Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	termin: 09.03.2026 kwota: 588 736,88 PLN	termin: 09.03.2026 kwota: 13 072 459,66 PLN	Nie dotyczy	termin: 23.03.2026 kwota: 21 768 338,21 PLN	termin: 30.03.2026 kwota: 14 658 844,47 PLN	termin: 02.04.2026 kwota: 2 326 510,20 PLN	Co 1R od 17.05.2024 wg stawki 5,205% Co 6M od 17.11.2023 wg stawki WIBR6M Index	Co 1R od 03.06.2024 wg stawki 5,384% Co 6M od 01.12.2023 wg stawki WIBR6M Index	Co 1R od 04.09.2023 wg stawki 6,2725% Co 6M od 02.03.2023 wg stawki WIBR6M Index
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	138 400 EUR po kursie 4,2538792	3 083 600 EUR po kursie 4,23935	Nie dotyczy	5 043 400 EUR po kursie 4,316203	3 442 700 EUR po kursie 4,25795	547 700 EUR po kursie 4,247782	5 000 000 PLN	7 000 000 PLN	7 000 000 PLN
Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	2026-03-09	2026-03-09	2026-03-20	2026-03-23	2026-03-30	2026-04-02	2030-05-17	2030-06-03	2032-09-02
Termin wykonania instrumentu pochodnego	2026-03-09	2026-03-09	2026-03-20	2026-03-23	2026-03-30	2026-04-02	2030-05-17	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	30.06.2026	31.12.2025
I. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na subfundusz praw własności i ryzyk	0	0
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na subfundusz praw własności i ryzyk	0	0
3. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na subfundusz praw własności i nie następuje przeniesienie ryzyk	0	0
II. Transakcje repo / sell-buy back	217 808	176 925
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	0	0
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	0	0
3. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i nie następuje przeniesienie ryzyk	217 808	176 925
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 2026 r. oraz 31 grudnia 2025 r. Subfundusz nie udzielił ani nie korzystał z zaciągniętego kredytu lub pożyczki.

Generali Obligacji Uniwersalny Plus

NOTA-9 WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

	30.06.2026		31.12.2025	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
1. Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na zł		963 477		900 032
a) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		24 740		10 800
CHF	3	14	3	13
EUR	4 868	20 913	1 498	6 333
PLN	2 129	2 129	3 472	3 472
USD	447	1 684	273	982
b) Składniki lokat		1 168 238		1 078 459
EUR	109 316	469 656	104 678	442 444
PLN	621 347	621 347	593 296	593 296
USD	20 482	77 235	11 861	42 719
c) Należności		6 967		134
EUR	914	3 927	13	57
PLN	3 040	3 040	77	77
d) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		0		0
e) Zobowiązania		236 468		189 361
EUR	1 291	5 547	572	2 416
PLN	229 251	229 251	186 945	186 945
USD	443	1 670	0	0
2. Dodatkowo różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat w podziale na:		14 720		22 019
a) zrealizowany zysk ze zbycia lokat z tytułu różnic kursowych		773		21 270
instrumenty pochodne		773		21 270
b) niezrealizowany zysk z wyceny lokat z tytułu różnic kursowych		13 947		749
dłużne papiery wartościowe		13 947		0

instrumenty pochodne		0		749
3. Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat w podziale na:		-12 267		-9 028
a) zrealizowana strata ze zbycia lokat z tytułu różnic kursowych		-3 255		-3 610
dłużne papiery wartościowe		-3 255		-3 610
b) niezrealizowana strata z wyceny lokat z tytułu różnic kursowych		-9 012		-5 418
dłużne papiery wartościowe		0		-5 418
instrumenty pochodne		-9 012		0
4. W przypadku funduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalone w walutach obcych należy ujawnić średni kurs danej waluty wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego				
CHF		4,6585		4,5390
EUR		4,2963		4,2267
USD		3,7708		3,6016

Generali Obligacji Uniwersalny Plus

NOTA-10 DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025 - 30.06.2025
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	3 624	24 735	14 962
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 493	1 400	1 604
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 131	23 335	13 358
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Subfunduszu	1 619	460	-4 523
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	10 740	392	-6 301
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-9 121	68	1 778
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:	19	0	1 082
Zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność	19	0	1 082
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

	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025 - 30.06.2025
1. Koszty pokrywane przez Towarzystwo w podziale według rodzajów co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II. rachunku wyniku z operacji, w tym:	11	34	32
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	11	34	32
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	5 233	10 150	4 308
opłata za wynagrodzenie stałe Subfunduszu	4 194	7 062	3 268
opłata od wyników Subfunduszu	1 039	3 088	1 040

Generali Obligacji Uniwersalny Plus

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	30.06.2026	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
I. Wartość Aktywów Netto (w tys. zł)	963 477	900 032	728 101	329 048
II. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (w zł)	144,75	141,29	131,64	122,44
III. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa				
1. A	144,73	141,27	131,62	122,42
2. B	151,17	147,20	136,31	126,08

Informacja dodatkowa

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

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

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

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

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

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

Nie dotyczy.

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

ZBIORCZA WARTOŚĆ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SKLASYFIKOWANYCH WG POZIOMÓW HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	30.06.2026					
	Poziom 1 - Cena z aktywnego rynku		Poziom 2 - Cena otrzymana przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni		Poziom 3 - Cena ustalona za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto
I. Aktywa	506 077	52,53	662 161	68,73	0	0,00
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	506 077	52,53	662 161	68,73	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	0	0,00	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	506 077	52,53	660 298	68,53	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	1 863	0,19	0	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Wierzytelności	0	0,00	0	0,00	0	0,00

Udzielone pożyczki pieniężne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Weksle	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Depozyty	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Waluty	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Nieruchomości	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Statki morskie	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
3. Pozostałe aktywa	0	0,00	0	0,00	0	0,00
II. Zobowiązania	0	0,00	5 295	0,55	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	5 295	0,55	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	69,28
--	--------------

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

Ryzyko wyceny

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

Ryzyko kredytowe

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

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

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

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

Listy zastawne	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0,00
Wierzytelności	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0,00
Weksle	0	0,00
Depozyty	0	0,00
Inne	0	0,00
3. Pozostałe aktywa	0	0,00

WARTOŚĆ ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WYCENIANYCH METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA OSZACOWANEJ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w zobowiązaniach ogółem
1. Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	217 808	92,11
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	7 909	3,35
3. Z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	0	0,00

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

PRZENIESIENIA POMIEDZY POZIOMEM 1 A POZIOMEM 2 HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	Kwota przeniesień z Poziomu 1 na 2 w tys. zł	Kwota przeniesień z Poziomu 2 na 1 w tys. zł
I. Aktywa	41 375	72 311
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	41 375	72 311
Instrumenty pochodne	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0
Wierzytelności	0	0
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0
Weksle	0	0
Depozyty	0	0
Waluty	0	0
Nieruchomości	0	0
Statki morskie	0	0
Inne	0	0
II. Zobowiązania	0	0
Instrumenty pochodne	0	0

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

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

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

- c) dłużne papiery wartościowe mogą być wyceniane innymi modelami jeśli spełniają one wymagania rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz są zgodne z dobrymi praktykami w zakresie modeli wyceny; w szczególności jako źródło może być stosowana cena Bloomberg Generic Prices (BGN) – jako uznana rynkowo cena instrumentu finansowego, ustalana na podstawie cen otrzymanych od wielu dostawców,
- d) akcje niedopuszczone do obrotu na rynku regulowanym:
- w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgowa itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji emitentów notowanych na Aktywnym Rynku. W przypadku istotnej zmiany poziomu wskaźników dla akcji notowanych na Aktywnym Rynku wartość godziwa podlega korekcie,
 - w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych (discounted cash flows; DCF) zastosowanego do prognozowanych wolnych przepływów pieniężnych (free cash flows; FCF) oszacowanych na podstawie sporządzonej analizy finansowej, przy uwzględnieniu stopy dyskontowej uwzględniającej stopę wolną od ryzyka oraz premię za ryzyko związane z działalnością danego emitenta; analiza finansowa sporządzana jest z częstotliwością nie mniejszą niż raz na rok, na podstawie rocznych sprawozdań finansowych, a jeśli jednostka sporządza sprawozdania częściej – na podstawie tych sprawozdań. Wartość godziwa wynikająca z analizy finansowej podlega na bieżąco korekcie w każdym przypadku, w którym Subfundusz otrzyma informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość godziwą wycenianych akcji;
- e) akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, nienotowane na Rynku Aktywnym, nabyte na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej – w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej tych papierów wartościowych;
- f) warranty subskrypcyjne, prawa do akcji i prawa poboru – według wartości godziwej w oparciu o powszechnie uznane metody estymacji wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku;
- g) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku. Modelami tymi są:
- w przypadku kontraktów terminowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych, gdzie danymi wejściowymi do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni stopy procentowe i krzywe dochodowości,
 - w przypadku transakcji wymiany walut, stóp procentowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych, gdzie danymi wejściowymi do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni stopy procentowe, krzywe dochodowości i krzywe punktów swap
- h) Jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – w oparciu o ostatnio ogłoszoną Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa lub tytuł uczestnictwa (klasyfikacja na 2 poziomie hierarchii z uwagi na fakt lokowania środków głównie w papiery wartościowe notowane na aktywnym rynku);
- i) Instrumenty Rynku Pieniężnego niebędące papierami wartościowymi – w wartości godziwej, ustalonej za pomocą analizy zdyskontowanych przepływów pieniężnych lub odpowiedniego dla danego instrumentu modelu, do którego dane będą pochodzić z Aktywnego Rynku.
- II. Wycena wartości godziwej sklasyfikowanej na poziomie 3 hierarchii rozumiana jest jako technika wyceny pozwalająca wyznaczyć wartość godziwą składnika lokat poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną

kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, gdzie Obserwowalne Dane wejściowe do modelu są ograniczone, dostępne są natomiast Dane Nieobserwowalne, z tym, że we wszystkich przypadkach przy wycenie składników lokat Subfundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu Dane Obserwowalne i w minimalnym stopniu Dane Nieobserwowalne.

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

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

Papiery sklasyfikowane na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej	Ilość	Wartość wycen na dzień 31.12.2025 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: PLACTIN00034	0
Europejskie Centrum Odszkodowań SA (EuCo SA) ISIN: PLO156100011	0
Hawe SA; SERIA: K_02	0
Zakłady Mięsne Henryk Kania SA ISIN: PLZPMHK00044	0
Zakłady Mięsne Henryk Kania SA ISIN: PLZPMHK00069	0

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

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

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

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

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

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły błędy podstawowe oraz:

- 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	-
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

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
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

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
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
2023-05-08	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

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
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

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
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

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
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

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
2023-11-10	119,65	119,68	0,03
2023-11-13	119,69	119,72	0,03
2023-11-14	119,82	119,85	0,03
2023-11-15	119,94	119,97	0,03
2023-11-16	120,14	120,17	0,03
2023-11-17	120,19	120,22	0,03
2023-11-20	120,28	120,31	0,03
2023-11-21	120,39	120,42	0,03
2023-11-22	120,45	120,48	0,03
2023-11-23	120,42	120,45	0,03
2023-11-24	120,45	120,48	0,03
2023-11-27	120,53	120,56	0,03
2023-11-28	120,65	120,68	0,03
2023-11-29	120,79	120,82	0,03
2023-11-30	120,84	120,87	0,03
2023-12-01	120,97	121,00	0,03
2023-12-04	121,07	121,11	0,04
2023-12-05	121,19	121,22	0,03
2023-12-06	121,33	121,36	0,03
2023-12-07	121,38	121,41	0,03
2023-12-08	121,41	121,45	0,04
2023-12-11	121,46	121,49	0,03
2023-12-12	121,59	121,63	0,04
2023-12-13	121,66	121,69	0,03
2023-12-14	121,95	121,98	0,03
2023-12-15	122,11	122,15	0,04
2023-12-18	122,22	122,25	0,03
2023-12-19	122,30	122,34	0,04
2023-12-20	122,37	122,40	0,03
2023-12-21	122,34	122,37	0,03
2023-12-22	122,36	122,40	0,04
2023-12-27	122,31	122,34	0,03
2023-12-28	122,37	122,40	0,03
2023-12-29	122,40	122,43	0,03
2024-01-02	122,39	122,42	0,03
2024-01-03	122,45	122,49	0,04
2024-01-04	122,48	122,52	0,04
2024-01-05	122,57	122,60	0,03
2024-01-08	122,80	122,84	0,04
2024-01-09	122,90	122,93	0,03
2024-01-10	122,87	122,91	0,04
2024-01-11	123,01	123,04	0,03
2024-01-12	123,10	123,13	0,03

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
2024-12-17	131,51	131,55	0,04
2024-12-18	131,47	131,52	0,05
2024-12-19	131,35	131,39	0,04
2024-12-20	131,37	131,42	0,05
2024-12-23	131,44	131,49	0,05
2024-12-27	131,47	131,52	0,05
2024-12-30	131,52	131,57	0,05
2025-01-02	131,63	131,67	0,04
2025-01-03	131,64	131,69	0,05
2025-01-07	131,67	131,72	0,05
2025-01-08	131,67	131,72	0,05
2025-01-09	131,69	131,74	0,05
2025-01-10	131,58	131,63	0,05
2025-01-13	131,53	131,57	0,04
2025-01-14	131,50	131,55	0,05
2025-01-15	131,59	131,63	0,04
2025-01-16	131,67	131,71	0,04
2025-01-17	131,72	131,77	0,05
2025-01-20	131,76	131,81	0,05
2025-01-21	131,83	131,87	0,04
2025-01-22	131,88	131,93	0,05
2025-01-23	131,85	131,89	0,04
2025-01-24	131,84	131,89	0,05
2025-01-27	131,97	132,02	0,05
2025-01-28	132,03	132,07	0,04
2025-01-29	132,11	132,16	0,05
2025-01-30	132,21	132,26	0,05
2025-01-31	132,33	132,38	0,05
2025-02-03	132,37	132,42	0,05
2025-02-04	132,43	132,49	0,06
2025-02-05	132,50	132,55	0,05
2025-02-06	132,55	132,61	0,06
2025-02-07	132,63	132,68	0,05
2025-02-10	132,74	132,79	0,05
2025-02-11	132,74	132,80	0,06
2025-02-12	132,68	132,74	0,06
2025-02-13	132,81	132,86	0,05
2025-02-14	132,90	132,96	0,06
2025-02-17	132,96	133,02	0,06
2025-02-18	133,00	133,06	0,06
2025-02-19	132,98	133,03	0,05
2025-02-20	132,99	133,05	0,06
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 Action S.A. (PLACTIN00034, termin wykupu 04 lipca 2017 r.) podjęło decyzję o wycenie obligacji odpowiednio do poziomu 0% wartości nominalnej oraz 0% należnych odsetek. Zgodnie z treścią propozycji układowych jako członkowie Grupy IV Wierzycieli otrzymaliśmy:

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

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

Towarzystwo w celu odzwierciedlenia ryzyka kredytowego i niepewności co do realizacji przyszłych przepływów finansowych z obligacji wyemitowanych przez spółkę Europejskie Centrum Odszkodowań SA w Restrukturyzacji, zwaną dalej „Emitentem” (PLO156100011, termin wykupu 14 kwietnia 2023 r.), podjęło w dniu 17 października 2022 roku decyzję o ujęciu od dnia wyceny 14 października 2022 roku odpisu aktualizującego wartość obligacji odpowiednio do poziomu 0% wartości nominalnej obligacji oraz 0% należnych odsetek. Zgodnie z informacjami opublikowanymi przez Emitenta w dniu 4 października 2023 roku (<https://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,545500>) o złożeniu przez Zarząd Emitenta propozycji układowych do Sądu Rejonowego w Legnicy oraz późniejszym prawomocnym ich zatwierdzeniu przez Sąd w dniu 19 grudnia 2024 roku, Towarzystwo postanowiło podtrzymać wycenę wartości obligacji podjętą w dniu 17 października 2022 roku do momentu otrzymania pierwszych płatności wynikających z postanowień zawartych w układzie. Jednocześnie Towarzystwo na bieżąco ujmuje i wycenia otrzymywane korzyści wynikające z realizacji postanowień układu, zgodnie z ich faktycznym wpływem. Emitent złożył do właściwego Sądu wnioski o zmianę układu, a Sąd przychylił się do tego wniosku w dniu 7 listopada 2025 roku. W dniu 11 marca 2026 r. Emitent złożył wnioski do Sądu o uchylenie układu oraz ogłoszenie upadłości emitenta. W dniu 26 maja 2026 r. Sąd oddalił wniosek emitenta o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek Emitenta nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego. Okoliczność ta podlega dalszemu monitorowaniu z punktu widzenia potencjalnego wpływu na poziom odzysku wierzytelności.

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

Wobec emitentów w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych tj. 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 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..