

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu Generali Aktywny Dochodowy wydzielonego w ramach Generali Fundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego sporządzone na dzień 31 grudnia 2020 r. obejmujące okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2021 r., poz. 217), rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859), Zarząd Generali Investments Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. był odpowiedzialny za sporządzenie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu Generali Aktywny Dochodowy wydzielonego w ramach Generali Fundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej Subfunduszem), dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz wyniku z operacji za okres kończący się tego dnia.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje:

1. zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2020 r. o łącznej wartości 1 168 286 tys. zł,
2. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2020 r., wykazujący Aktywa Netto i kapitały w wysokości 879 854 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 15 393 tys. zł,
4. zestawienie zmian w Aktywach Netto,
5. noty objaśniające,
6. informację dodatkową.

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Grzegorz Piwowski
Prezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Zbigniew Jakubowski
Wiceprezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Krzysztof Kozłowski
Członek Zarządu

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Kazimierz Fedak
Członek Zarządu

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Elżbieta Solarska
Dyrektor Departamentu
Wyceny i Procesów Operacyjnych

Warszawa, 14 kwietnia 2021 r.

Generali Aktywny Dochodowy

SKŁADNIKI LOKAT	31.12.2020			31.12.2019		
	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	118 285	118 201	10,10	143 849	144 125	10,96
Dłużne papiery wartościowe	1 021 620	1 050 085	89,73	1 127 048	1 142 205	86,82
Instrumenty pochodne	0	0	0,00	0	961	0,07
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
Razem	1 139 905	1 168 286	99,83	1 270 897	1 287 291	97,85

Ujemna wartość instrumentów pochodnych na dzień 31.12.2020 r. w wysokości 1 845 tys. zł i 222 tys. zł na dzień 31.12.2019 r. została zaprezentowana w zobowiązaniach Subfunduszu.

Generali Aktywny Dochodowy

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Notowane na rynku aktywnym										0	0	0	0,00
1. O terminie wykupu poniżej 1 roku										0	0	0	0,00
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku										0	0	0	0,00
II. Nienotowane na rynku aktywnym										52 840	118 285	118 201	10,10
1. O terminie wykupu poniżej 1 roku										46 588	66 033	65 827	5,63
MBANK Bank Hipoteczny SA ISIN: PLRHNHP00490	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MBANK Bank Hipoteczny SA	Polska	2021-09-20	Zmienne 1,36%	Hipoteczny	Ustawa o bankach hipotecznych i listach zastawnych i Ustawa o obligacjach	1 000,00	23 000	23 389	23 132	1,98
PEKAO BANK HIPOTECZNY SA ISIN: PLBPHHP00069	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PEKAO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	2021-03-14	Zmienne 1,44%	Hipoteczny	Ustawa o bankach hipotecznych i listach zastawnych i Ustawa o obligacjach	1 000,00	23 350	23 436	23 466	2,00
PEKAO BANK HIPOTECZNY SA ISIN: PLBPHHP00077	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PEKAO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	2021-11-22	Zmienne 1,36%	Hipoteczny	Ustawa o bankach hipotecznych i listach zastawnych i Ustawa o obligacjach	1 000,00	200	203	201	0,02
PKO Bank Hipoteczny SA ISIN: PLPKOHP00025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny SA	Polska	2021-04-28	Zmienne 0,87%	Hipoteczny	Ustawa o bankach hipotecznych i listach zastawnych i Ustawa o obligacjach	500 000,00	38	19 005	19 028	1,63

2. O terminie wykupu powyżej 1 roku										6 252	52 252	52 374	4,47
MBANK Bank Hipoteczny SA ISIN: PLRHNHP00391	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MBANK Bank Hipoteczny SA	Polska	2022-07-28	Zmienne 1,21%	Hipoteczny	Ustawa o bankach hipotecznych i listach zastawnych i Ustawa o obligacjach	1 000,00	2 200	2 204	2 213	0,19
MBANK Bank Hipoteczny SA ISIN: PLRHNHP00409	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MBANK Bank Hipoteczny SA	Polska	2023-02-20	Zmienne 1,20%	Hipoteczny	Ustawa o bankach hipotecznych i listach zastawnych i Ustawa o obligacjach	1 000,00	200	200	201	0,02
MBANK Bank Hipoteczny SA ISIN: PLRHNHP00573	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MBANK Bank Hipoteczny SA	Polska	2022-09-10	Zmienne 0,97%	Hipoteczny	Ustawa o bankach hipotecznych i listach zastawnych i Ustawa o obligacjach	100 000,00	160	16 000	16 008	1,37
PEKAO BANK HIPOTECZNY SA ISIN: PLBPHHP00184	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PEKAO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	2023-03-22	Zmienne 1,21%	Hipoteczny	Ustawa o bankach hipotecznych i listach zastawnych i Ustawa o obligacjach	1 000,00	500	500	502	0,04
PEKAO BANK HIPOTECZNY SA ISIN: PLBPHHP00192	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PEKAO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	2024-09-20	Zmienne 0,99%	Hipoteczny	Ustawa o bankach hipotecznych i listach zastawnych i Ustawa o obligacjach	1 000,00	3 000	3 000	3 008	0,26
PEKAO BANK HIPOTECZNY SA ISIN: PLBPHHP00242	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PEKAO BANK HIPOTECZNY SA	Polska	2024-10-29	Zmienne 0,091%	Hipoteczny	Ustawa o bankach hipotecznych i listach zastawnych i Ustawa o obligacjach	4 614,80	132	588	611	0,05

PKO Bank Hipoteczny SA ISIN: PLPKOHP00066	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny SA	Polska	2023-06-27	Zmienne 0,81%	Hipoteczny	Ustawa o bankach hipotecznych i listach zastawnych i Ustawa o obligacjach	500 000,00	6	3 000	3 000	0,26
PKO Bank Hipoteczny SA ISIN: PLPKOHP00074	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny SA	Polska	2024-04-25	Zmienne 0,71%	Hipoteczny	Ustawa o bankach hipotecznych i listach zastawnych i Ustawa o obligacjach	500 000,00	40	19 760	19 831	1,68
PKO Bank Hipoteczny SA ISIN: PLPKOHP00132	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny SA	Polska	2024-09-30	Zmienne 0,81%	Hipoteczny	Ustawa o bankach hipotecznych i listach zastawnych i Ustawa o obligacjach	500 000,00	14	7 000	7 000	0,60
Razem listy zastawne										52 840	118 285	118 201	10,10

Generali Aktywny Dochodowy

DLUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Notowane na rynku aktywnym								585 540	738 766	770 556	65,84
1. O terminie wykupu do 1 roku								10 248	36 171	38 471	3,29
a) Obligacje								10 248	36 171	38 471	3,29
Lokum Deweloper SA ISIN: PLLKMDW00080	Aktywny rynek – alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	Lokum Deweloper SA	Polska	2021-06-18	Zmienne 3,35%	1 000,00	2 948	2 948	2 933	0,25
mBank SA ISIN: XS1143974159	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	mBank SA	Polska	2021-11-26	Stałe 2,00%	4 614,80	300	1 369	1 410	0,12
ORLEN CAPITAL AB ISIN: XS1082660744	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	ORLEN CAPITAL AB	Szwecja	2021-06-30	Stałe 2,50%	4 614,80	200	895	944	0,08
Santander Bank Polska SA ISIN: XS1849525057	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Santander Bank Polska SA	Polska	2021-09-20	Stałe 0,75%	4 614,80	6 300	27 118	29 309	2,51
Węgry ISIN: US445545AE60	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Węgry	Węgry	2021-03-29	Stałe 6,375%	7 516,80	500	3 841	3 875	0,33
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								575 292	702 595	732 085	62,55
a) Obligacje								575 292	702 595	732 085	62,55
Alior Bank SA ISIN: PLALIOR00219	Aktywny rynek – alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	Alior Bank SA	Polska	2025-10-20	Zmienne 2,95%	1 000,00	9 432	9 514	9 627	0,82
Atrium European Real Estate Limited ISIN: XS1829325239	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Atrium European Real Estate Limited	Holandia	2025-09-11	Stałe 3,00%	4 614,80	400	1 692	1 911	0,16

Bank Gospodarstwa Krajowego ISIN: PL0000500260	Aktywny rynek – rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2027-04-27	Stałe 1,875%	1 000,00	5 000	5 016	5 207	0,44
Bank Gospodarstwa Krajowego ISIN: PL0000500286	Aktywny rynek – rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2025-07-03	Stałe 1,25%	1 000,00	55 000	54 980	56 116	4,80
Bank Gospodarstwa Krajowego ISIN: XS1829259008	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2025-06-01	Stałe 1,375%	4 614,80	1 700	7 311	8 386	0,72
Bank Millennium SA ISIN: PLBIG0000461	Aktywny rynek – alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	Bank Millennium SA	Polska	2029-01-30	Zmienne 2,58%	500 000,00	24	11 592	12 001	1,04
Bank PEKAO SA ISIN: PLPEKAO00289	Aktywny rynek – alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	Bank PEKAO SA	Polska	2027-10-29	Zmienne 1,77%	1 000,00	13 357	13 358	13 590	1,16
Canpack SA ISIN: USX0971WAA63	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Canpack SA	Polska	2025-11-01	Stałe 3,125%	3 758,40	300	1 188	1 156	0,10
Canpack SA ISIN: XS2247616514	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Canpack SA	Polska	2027-11-01	Stałe 2,375%	4 614,80	1 500	6 894	7 192	0,62
Chorwacja ISIN: XS1428088626	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Chorwacja	Chorwacja	2027-03-20	Stałe 3,00%	4 614,80	100	427	550	0,05
Chorwacja ISIN: XS1713462668	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Chorwacja	Chorwacja	2028-06-15	Stałe 2,70%	4 614,80	500	2 105	2 727	0,23
CYFROWY POLSAT SA ISIN: PLCFRPT00047	Aktywny rynek – alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	CYFROWY POLSAT SA	Polska	2026-04-24	Zmienne 2,00%	1 000,00	19 838	19 876	20 087	1,72
CYFROWY POLSAT SA ISIN: PLCFRPT00054	Aktywny rynek – alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	CYFROWY POLSAT SA	Polska	2027-02-12	Zmienne 1,92%	1 000,00	1 500	1 500	1 521	0,13
Czarnogóra ISIN: XS2050982755	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Czarnogóra	Czarnogóra	2029-10-03	Stałe 2,55%	4 614,80	300	1 287	1 323	0,11
Czech Gas Networks Investments S.a.r.l. ISIN: XS2193733503	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Czech Gas Networks Investments S.a.r.l.	Czechy	2027-07-16	Stałe 1,00%	4 614,80	300	1 333	1 449	0,12
DS1023 ISIN: PL0000107264	Aktywny rynek – rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2023-10-25	Stałe 4,00%	1 000,00	20 000	21 689	22 315	1,91

Egipt ISIN: XS2079842642	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Egipt	Egipt	2032-01-15	Stałe 7,0529%	3 758,40	300	1 167	1 267	0,11
ENERGA FINANCE AB ISIN: XS1575640054	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	ENERGA FINANCE AB	Szwecja	2027-03-07	Stałe 2,125%	4 614,80	100	427	498	0,04
Europejskie Centrum Odszkodowań SA (EuCo SA) ISIN: PLO156100011	Aktywny rynek – alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	Europejskie Centrum Odszkodowań SA (EuCo SA)	Polska	2023-04-14	Zmienne 6,22%	940,00	250	235	167	0,01
Eustream AS ISIN: XS2190979489	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Eustream AS	Słowacja	2027-06-25	Stałe 1,625%	4 614,80	500	2 217	2 480	0,21
Gazprom OAO ISIN: XS1721463500	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Gazprom OAO	Rosja	2024-11-22	Stałe 2,25%	4 614,80	700	2 881	3 378	0,29
Ghelamc Invest Sp zoo ISIN: PLGHLMC00420	Aktywny rynek – alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	Ghelamco Invest Sp zoo	Polska	2023-06-19	Zmienne 4,75%	1 000,00	3 600	3 564	3 604	0,31
Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA ISIN: PLGPW0000074	Aktywny rynek – rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	Polska	2022-01-31	Zmienne 1,23%	100,00	18 000	1 805	1 818	0,16
HB Reavis Finance PL 2 Sp zoo ISIN: PLHBRVS00029	Aktywny rynek – alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	HB Reavis Finance PL 2 Sp zoo	Polska	2022-01-05	Zmienne 4,48%	1 000,00	500	500	508	0,04
HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK ISIN: XS2010030752	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK	Węgry	2025-06-24	Stałe 1,375%	4 614,80	1 000	4 425	4 838	0,41
IZ0823 ISIN: PL0000105359 *	Aktywny rynek – rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2023-08-25	Stałe 2,75%	1 259,16	55 800	73 472	81 353	6,95
Kazachstan ISIN: XS2050933899	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Kazachstan	Kazachstan	2026-09-30	Stałe 0,60%	4 614,80	300	1 315	1 401	0,12
KGHM Polska Miedź SA ISIN: PLKGHM000033	Aktywny rynek – alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	KGHM Polska Miedź SA	Polska	2024-06-27	Zmienne 1,43%	1 000,00	1 800	1 806	1 814	0,16
Kredyt Inkaso SA ISIN: PLKRINK00253	Aktywny rynek – alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	Kredyt Inkaso SA	Polska	2023-04-26	Zmienne 5,40%	1 000,00	2 800	2 800	2 127	0,18

Litwa ISIN: XS2168038417	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Litwa	Litwa	2025-05-06	Stale 0,25%	4 614,80	200	904	953	0,08
Luminor Bank Estonia ISIN: XS2013518472	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Luminor Bank Estonia	Estonia	2022-10-21	Stale 1,375%	4 614,80	1 000	4 320	4 716	0,40
Macedonia ISIN: XS1744744191	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Macedonia	Macedonia	2025-01-18	Stale 2,75%	4 614,80	400	1 680	2 007	0,17
mBank SA ISIN: CH0359915433	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	mBank SA	Polska	2023-03-28	Stale 1,005%	21 320,50	10	202	217	0,02
mBank SA ISIN: XS1876097715	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	mBank SA	Polska	2022-09-05	Stale 1,058%	4 614,80	6 950	29 795	32 428	2,77
MMC Norilsk Nickel PJSC ISIN: XS2134628069	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	MMC Norilsk Nickel PJSC	Rosja	2025-09-11	Stale 2,55%	3 758,40	1 000	3 734	3 874	0,33
MOL Hungarian Oil and Gas Plc ISIN: XS2232045463	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	MOL Hungarian Oil and Gas Plc	Węgry	2027-10-08	Stale 1,50%	4 614,80	800	3 579	3 819	0,33
OK0722 ISIN: PL0000112165 *	Aktywny rynek – rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2022-07-25	Zerokuponowe	1 000,00	15 000	14 847	14 998	1,28
Oman ISIN: XS1944412748	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Oman	Oman	2029-08-01	Stale 6,00%	3 758,40	400	1 528	1 591	0,14
OTP BANK PLC ISIN: XS2022388586	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	OTP BANK PLC	Węgry	2029-07-15	Zmienne 2,875%	4 614,80	650	2 756	3 097	0,26
PKO Bank Polski SA ISIN: PLPKO0000099	Aktywny rynek – alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	PKO Bank Polski SA	Polska	2027-08-28	Zmienne 1,82%	100 000,00	98	9 806	9 998	0,86
PKO Finance AB ISIN: XS0783934085	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	PKO Finance AB	Szwecja	2022-09-26	Stale 4,63%	3 758,40	1 600	5 876	6 479	0,55
Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA ISIN: PLPZU0000037	Aktywny rynek – alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA	Polska	2027-07-29	Zmienne 2,08%	100 000,00	200	19 926	20 529	1,76
PS0422 ISIN: PL0000109492 *	Aktywny rynek – rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2022-04-25	Stale 2,25%	1 000,00	25 000	25 661	26 128	2,23

PS0425 ISIN: PL0000112728 *	Aktywny rynek – rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2025-04-25	Stale 0,75%	1 000,00	10 000	10 130	10 206	0,87
PS1024 ISIN: PL0000111720 *	Aktywny rynek – rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2024-10-25	Stale 2,25%	1 000,00	35 000	35 729	37 729	3,22
Robyg SA ISIN: PLROBYG00255	Aktywny rynek – alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	Robyg SA	Polska	2023-03-29	Zmienne 2,96%	1 000,00	10 000	10 000	10 107	0,86
Ronson Development SE ISIN: PLRNSER00201	Aktywny rynek – alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	Ronson Development SE	Polska	2024-04-02	Zmienne 4,56%	1 000,00	2 000	2 000	2 020	0,17
Rumunia ISIN: XS1768067297	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Rumunia	Rumunia	2030-02-08	Stale 2,50%	4 614,80	500	2 057	2 580	0,22
Rumunia ISIN: XS1934867547	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Rumunia	Rumunia	2026-12-08	Stale 2,00%	4 614,80	200	852	988	0,08
Rumunia ISIN: XS2178857285	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Rumunia	Rumunia	2026-02-26	Stale 2,75%	4 614,80	800	3 641	4 145	0,35
Rumunia ISIN: XS2201851172	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Rumunia	Rumunia	2031-02-14	Stale 3,00%	7 516,80	350	2 767	2 862	0,24
Rumunia ISIN: XS2262211076	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Rumunia	Rumunia	2029-12-02	Stale 1,375%	4 614,80	400	1 775	1 885	0,16
Serbia ISIN: XS2170186923	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Serbia	Serbia	2027-05-15	Stale 3,125%	4 614,80	700	3 196	3 702	0,32
Węgry ISIN: XS2161992198	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Węgry	Węgry	2026-04-28	Stale 1,125%	4 614,80	1 700	7 657	8 327	0,71
Węgry ISIN: XS2259191273	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Węgry	Węgry	2030-11-18	Stale 0,50%	4 614,80	200	885	918	0,08
WZ0124 ISIN: PL0000107454	Aktywny rynek – rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2024-01-25	Zmienne 0,28%	1 000,00	170	162	171	0,01
WZ0126 ISIN: PL0000108817 *	Aktywny rynek – rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2026-01-25	Zmienne 0,28%	1 000,00	50 672	49 638	50 905	4,35

WZ0524 ISIN: PL0000110615 *	Aktywny rynek – rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2024-05-25	Zmienne 0,25%	1 000,00	48 200	47 973	48 462	4,14
WZ0525 ISIN: PL0000111738 *	Aktywny rynek – rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2025-05-25	Zmienne 0,25%	1 000,00	42 900	42 527	43 129	3,69
WZ0528 ISIN: PL0000110383 *	Aktywny rynek – rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2028-05-25	Zmienne 0,25%	1 000,00	33 291	32 772	33 226	2,84
WZ1129 ISIN: PL0000111928 *	Aktywny rynek – rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2029-11-25	Zmienne 0,25%	1 000,00	70 000	67 844	69 478	5,94
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								144 382	282 854	279 529	23,89
1. O terminie wykupu do 1 roku								15 550	12 694	10 585	0,91
a) Obligacje								15 550	12 694	10 585	0,91
Atal SA ISIN: PLATAL000111	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Atal SA	Polska	2021-04-26	Zmienne 1,95%	1 000,00	6 950	6 950	6 968	0,60
Atal SA ISIN: PLATAL000145	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Atal SA	Polska	2021-09-30	Zmienne 2,16%	1 000,00	800	800	804	0,07
Capital Park SA ISIN: PLCPPRK00169	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Capital Park SA	Polska	2021-06-18	Stale 4,30%	461,48	5 000	2 144	2 311	0,20
Ronson Europe NV ISIN: PLRNSER00177	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Ronson Europe NV	Holandia	2021-05-24	Zmienne 3,10%	1 000,00	500	500	502	0,04
Zakłady Miesne Henryk Kania SA ISIN: PLZPMHK00069	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Zakłady Miesne Henryk Kania SA	Polska	2021-03-29	Zmienne 0,00%	1 000,00	2 300	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								128 832	270 160	268 944	22,98
a) Obligacje								128 832	270 160	268 944	22,98
AB SA ISIN: PLAB00000076	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	AB SA	Polska	2023-10-23	Zmienne 2,75%	10 000,00	400	4 034	4 054	0,35
Archicom SA ISIN: PLARHCM00073	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Archicom SA	Polska	2023-06-14	Zmienne 3,52%	1 000,00	1 000	1 000	1 002	0,09
Archicom SA ISIN: PLO221800025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Archicom SA	Polska	2022-02-07	Zmienne 2,67%	1 000,00	6 643	6 643	6 670	0,57
Atal SA ISIN: PLATAL000152	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Atal SA	Polska	2022-09-11	Zmienne 2,87%	1 000,00	2 000	2 000	2 017	0,17
Atal SA ISIN: PLATAL000160	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Atal SA	Polska	2022-09-11	Zmienne 2,87%	1 000,00	1 000	1 000	1 008	0,09
Bank Gospodarstwa Krajowego ISIN: PL0000500070	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2022-10-25	Stale 5,75%	1 000,00	9 000	10 016	9 978	0,85
Bank Gospodarstwa Krajowego ISIN: PL0000500245	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2023-02-19	Zmienne 0,72%	1 000,00	2 000	1 984	1 993	0,17
Bank Gospodarstwa Krajowego ISIN: PL0000500252	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2023-10-28	Zmienne 0,65%	1 000,00	3 000	2 974	3 002	0,26
Bank PEKAO SA ISIN: PLPEKAO00313	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank PEKAO SA	Polska	2031-06-04	Zmienne 1,95%	500 000,00	36	18 000	18 026	1,54
DINO POLSKA SA ISIN: PLDINPL00037	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	DINO POLSKA SA	Polska	2022-06-26	Zmienne 1,51%	100 000,00	20	1 999	1 999	0,17
DINO POLSKA SA ISIN: PLDINPL00045	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	DINO POLSKA SA	Polska	2023-10-06	Zmienne 1,52%	1 000,00	2 500	2 500	2 509	0,21

Dom Development SA ISIN: PLDMDVL00079	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Dom Development SA	Polska	2022-12-15	Zmienne 1,85%	1 000,00	500	500	492	0,04
Dom Development SA ISIN: PLDMDVL00095	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Dom Development SA	Polska	2024-12-12	Zmienne 1,75%	1 000,00	600	600	601	0,05
Dom Development SA ISIN: PLDMDVL00103	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Dom Development SA	Polska	2025-09-25	Zmienne 2,01%	1 000,00	1 700	1 700	1 709	0,15
Echo Investment SA ISIN: PLECHPS00308	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Echo Investment SA	Polska	2023-04-11	Zmienne 4,51%	10 000,00	500	5 000	4 599	0,39
ENEA SA ISIN: PLENEA000096	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ENEA SA	Polska	2024-06-26	Zmienne 1,45%	100 000,00	240	24 019	24 219	2,07
Europejski Fundusz Leasingowy SA ISIN: PLO317500018	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Europejski Fundusz Leasingowy SA	Polska	2022-09-26	Zmienne 1,30%	10 000,00	600	6 001	6 002	0,51
Europejski Fundusz Leasingowy SA ISIN: PLO317500026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Europejski Fundusz Leasingowy SA	Polska	2023-02-08	Zmienne 1,15%	10 000,00	190	1 900	1 901	0,16
Famur SA ISIN: PLFAMUR00053	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Famur SA	Polska	2024-06-27	Zmienne 2,85%	1 000,00	1 500	1 500	1 514	0,13
Fasing Gr Kapitałowa Fasing SA ISIN: PLFSING00036	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Fasing Gr Kapitałowa Fasing SA	Polska	2022-06-27	Zmienne 4,25%	1 000,00	1 000	1 000	950	0,08
Gdańskie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o.; SERIA: GPEC02 131222	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Gdańskie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o.	Polska	2022-12-13	Zmienne 1,50%	1 000,00	4 000	4 006	4 005	0,34
Ghelamco Invest Sp zoo ISIN: PLGHLMC00370	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Ghelamco Invest Sp zoo	Polska	2022-02-28	Zmienne 4,77%	1 000,00	9 500	9 377	9 678	0,83
Globe Trade Centre SA ISIN: PLGTC0000318	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Globe Trade Centre SA	Polska	2023-11-04	Zmienne 4,40%	1 000,00	4 000	4 000	3 507	0,30

KRUK SA ISIN: PLKRK0000382	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	KRUK SA	Polska	2022-03-07	Zmienne 3,47%	1 000,00	200	200	200	0,02
KRUK SA ISIN: PLKRK0000515	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	KRUK SA	Polska	2022-06-08	Stałe 3,59%	4 614,80	60	252	244	0,02
Lokum Deweloper SA ISIN: PLO212700010	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Lokum Deweloper SA	Polska	2023-06-12	Zmienne 3,70%	1 000,00	1 500	1 500	1 503	0,13
LPP SA ISIN: PLLPP0000060	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	LPP SA	Polska	2024-12-12	Zmienne 1,35%	1 000,00	2 500	2 500	2 503	0,21
MARVIPOL DEVELOPMENT SA ISIN: PLMRVDV00029	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MARVIPOL DEVELOPMENT SA	Polska	2022-06-27	Zmienne 4,15%	10 000,00	104	1 040	1 036	0,09
mBank SA ISIN: PLBRE0005185	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	2025-01-17	Zmienne 2,38%	100 000,00	40	4 032	4 132	0,35
mBank SA ISIN: PLBRE0005193	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	2028-10-10	Zmienne 2,06%	500 000,00	27	13 313	13 385	1,14
Miasto Poznań; SERIA: Y	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Poznań	Polska	2026-12-29	Zmienne 1,45%	1 000,00	13 500	13 967	13 837	1,18
Miasto Warszawa ISIN: PLO135900010	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Warszawa	Polska	2030-12-21	Zmienne 1,15%	1 000,00	10 000	10 000	10 003	0,85
Miasto Warszawa ISIN: PLO135900028	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miasto Warszawa	Polska	2028-12-21	Zmienne 0,95%	1 000,00	6 000	6 000	6 002	0,51
MLP Group SA ISIN: PLMLPGR00033	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MLP Group SA	Polska	2022-05-11	Zmienne 2,838%	4 614,80	150	632	695	0,06
MLP Group SA ISIN: PLMLPGR00041	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MLP Group SA	Polska	2023-05-11	Zmienne 2,238%	4 614,80	1 280	5 477	5 925	0,51
MLP Group SA ISIN: PLMLPGR00058	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MLP Group SA	Polska	2025-02-19	Zmienne 2,518%	4 614,80	1 400	5 982	6 520	0,56

P4 Sp. z o.o. ISIN: PLO266100034	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	P4 Sp. z o.o.	Polska	2027-12-29	Zmienne 2,10%	1 000,00	10 000	10 000	10 001	0,85
PKO Bank Polski SA ISIN: PLPKO0000107	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO Bank Polski SA	Polska	2028-03-06	Zmienne 1,77%	500 000,00	38	19 000	19 407	1,66
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA ISIN: PLPGER000077	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	Polska	2029-05-21	Zmienne 1,65%	1 000,00	14 000	14 084	14 109	1,22
Polski Fundusz Rozwoju SA ISIN: PLPFR0000027	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polski Fundusz Rozwoju SA	Polska	2025-03-31	Stałe 1,625%	1 000 000,00	15	14 944	15 297	1,31
Polski Koncern Naftowy Orlen SA ISIN: PLPKN0000208	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polski Koncern Naftowy Orlen SA	Polska	2025-12-22	Zmienne 1,15%	100 000,00	54	5 400	5 402	0,46
Robyg SA ISIN: PLO151700013	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Robyg SA	Polska	2024-12-04	Zmienne 3,20%	100 000,00	20	2 000	2 005	0,17
Santander Bank Polska SA ISIN: PLBZ00000275	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska SA	Polska	2028-04-05	Zmienne 1,86%	500 000,00	25	12 500	12 555	1,07
WZ1131 ISIN: PL0000113213	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Skarb Państwa	Polska	2031-11-25	Zmienne 0,25%	1 000,00	13 000	12 734	12 748	1,09
Zakłady Miesne Henryk Kania SA ISIN: PLZPMHK00044	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Zakłady Miesne Henryk Kania SA	Polska	2022-06-24	Zmienne 0,00%	1 000,00	2 990	2 850	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
Razem dłużne papiery wartościowe								729 922	1 021 620	1 050 085	89,73

* Na dzień 31.12.2020 r. na danym papierze wartościowym wystąpiła transakcja sprzedaży przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu na łączną kwotę 286 530 tys. zł o dacie rozliczeniowej do 11 dni po dniu bilansowym.

Generali Aktywny Dochodowy

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne						-16	0	0	0,00
Futures RXH1 08.03.2021	Aktywny rynek – rynek regulowany	EUREX Exchange		Niemcy	TZ1109	-16	0	0	0,00
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						6	0	-1 845	-0,16
Forward CHF PLN 14.01.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	CHF	1	0	-8	0,00
Forward EUR PLN 12.01.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska SA	Polska	EUR	1	0	-362	-0,03
Forward EUR PLN 25.01.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	EUR	1	0	-1 109	-0,10
Forward USD PLN 11.01.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska SA	Polska	USD	1	0	-44	0,00
Forward USD PLN 14.01.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank PEKAO SA	Polska	USD	1	0	-213	-0,02
Forward USD PLN 21.01.2021	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	USD	1	0	-109	-0,01
Razem instrumenty pochodne						-10	0	-1 845	-0,16

Generali Aktywny Dochodowy

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa, w tym:		69 015	84 956	86 598	7,40
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	Obligacja	69 015	84 956	86 598	7,40
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 Aktywny Dochodowy

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Grupa kapitałowa Commerzbank AG	93 126	7,96
Grupa kapitałowa PKO BP	84 743	7,24
Grupa kapitałowa Polski Koncern Naftowy Orlen	6 346	0,54
Grupa kapitałowa Powszechny Zakład Ubezpieczeń	89 560	7,65
Razem grupy kapitałowe	273 775	23,39

Generali Aktywny Dochodowy

BILANS	31.12.2020	31.12.2019
I. Aktywa	1 170 301	1 315 592
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 015	6 064
2. Należności	0	1
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	22 236
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	770 556	801 551
- dłużne papiery wartościowe	770 556	801 551
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	397 730	485 740
- dłużne papiery wartościowe	279 529	340 654
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	290 447	274 936
III. Aktywa netto (I-II)	879 854	1 040 656
IV. Kapitał subfunduszu	804 286	980 481
1. Kapitał wpłacony	2 592 476	2 104 760
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 788 190	-1 124 279
V. Dochody zatrzymane	50 902	51 916
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	47 797	41 506
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	3 105	10 410
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	24 666	8 259
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	879 854	1 040 656
Liczba jednostek uczestnictwa	7 577 260,665	9 186 770,220
Kategoria A	7 560 793,942	9 172 182,810
Kategoria B	16 466,723	14 587,410
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria Jednostka A	116,11	113,28
Kategoria Jednostka B	117,62	114,12

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

Generali Aktywny Dochodowy

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01.01.2020 – 31.12.2020	01.01.2019 – 31.12.2019
I. Przychody z lokat	17 695	28 727
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
2. Przychody odsetkowe	17 693	28 727
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	1	0
4. Pozostałe	1	0
II. Koszty subfunduszu	11 408	10 682
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	9 635	9 997
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	30	24
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	284	305
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	38	41
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0	0
8. Usługi prawne	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
10. Koszty odsetkowe	3	6
11. Ujemne saldo różnic kursowych	1 225	77
12. Pozostałe	193	232
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	4	0
IV. Koszty Subfunduszu netto (II-III)	11 404	10 682
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	6 291	18 045
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	9 102	12 495
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-7 305	6 989
- z tytułu różnic kursowych	-270	4 468
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	16 407	5 506
- z tytułu różnic kursowych	4 344	-1 322
VII. Wynik z operacji	15 393	30 540
Wynik z operacji przypadający na Jednostkę Uczestnictwa (w zł)		
Kategoria Jednostka A	2,03	3,32
Kategoria Jednostka B	2,75	3,96

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

Generali Aktywny Dochodowy

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2020 – 31.12.2020	01.01.2019 – 31.12.2019
I. Zmiana wartości Aktywów Netto		
1. Wartość Aktywów Netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 040 656	1 028 529
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	15 393	30 540
a) przychody z lokat netto	6 291	18 045
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-7 305	6 989
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	16 407	5 506
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	15 393	30 540
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:	-176 195	-18 413
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych Jednostek Uczestnictwa)	487 716	425 973
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych Jednostek Uczestnictwa)	-663 911	-444 386
6. Łączna zmiana Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	-160 802	12 127
7. Wartość Aktywów Netto na koniec okresu sprawozdawczego	879 854	1 040 656
8. Średnia wartość Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	866 919	1 004 618
II. Zmiana liczby Jednostek Uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) liczba zbytych Jednostek Uczestnictwa	4 273 882,836	3 823 529,209
Kategoria A	4 271 527,873	3 819 351,622
Kategoria B	2 354,963	4 177,587
b) liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa	5 883 392,391	3 999 324,027
Kategoria A	5 882 916,741	3 999 127,458
Kategoria B	475,650	196,569
c) saldo zmian	-1 609 509,555	-175 794,818
Kategoria A	-1 611 388,868	-179 775,836
Kategoria B	1 879,313	3 981,018
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:		
a) liczba zbytych Jednostek Uczestnictwa	23 740 547,848	19 466 665,012
Kategoria A	23 723 315,333	19 451 787,460
Kategoria B	17 232,515	14 877,552
b) liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa	16 163 287,183	10 279 894,792
Kategoria A	16 162 521,391	10 279 604,650
Kategoria B	765,792	290,142
c) saldo zmian	7 577 260,665	9 186 770,220
Kategoria A	7 560 793,942	9 172 182,810
Kategoria B	16 466,723	14 587,410
3. Przewidywana liczba Jednostek Uczestnictwa	7 577 260,665	9 186 770,220
a) Kategoria A	7 560 793,942	9 172 182,810
b) Kategoria B	16 466,723	14 587,410

III. Zmiana wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa		
1. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
a) Kategoria Jednostka A	113,28	109,86
b) Kategoria Jednostka B	114,12	110,22
2. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
a) Kategoria Jednostka A	116,11	113,28
b) Kategoria Jednostka B	117,62	114,12
3. Procentowa zmiana wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria Jednostka A	2,50	3,11
b) Kategoria Jednostka B	3,07	3,54
4. Minimalna wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria Jednostka A	111,15	109,65
b) Kategoria Jednostka B	112,11	110,02
- data wyceny		
Kategoria Jednostka A	2020-04-06	2019-01-10
Kategoria Jednostka B	2020-04-06	2019-01-04
5. Maksymalna wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria Jednostka A	116,16	113,30
b) Kategoria Jednostka B	117,67	114,14
- data wyceny		
Kategoria Jednostka A	2020-12-30	2019-12-30
Kategoria Jednostka B	2020-12-30	2019-12-30
6. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria Jednostka A	116,16	113,30
b) Kategoria Jednostka B	117,67	114,14
- data wyceny	2020-12-30	2019-12-30
IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:	1,32	1,06
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa	1,11	1,00
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla Depozytariusza	0,00	0,00
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,03	0,03
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0,00	0,00

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

Nota 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

Przyjęte zasady rachunkowości

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu Generali Aktywny Dochodowy (dalej zwanego Subfunduszem) zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. 2021 poz. 217) oraz przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859). Subfundusz Generali Aktywny Dochodowy jest Subfunduszem Funduszu Generali Fundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej Funduszem).

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

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

Na dzień bilansowy zastosowano metody wyceny stosowane w Dniu Wyceny.

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

Ujmowanie operacji Subfunduszu

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

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

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

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

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

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

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

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

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

6. Przysługujące prawo poboru akcji, notowanych na Aktywnym Rynku, ujmowane jest w księgach rachunkowych Subfunduszu w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa poboru.
7. Przysługujące prawo poboru akcji, nienotowanych na Aktywnym Rynku, oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji, nienotowanych na Aktywnym Rynku, ujemne się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
8. W dniu transakcji spin off tj. odłączenia akcji bonusowych od akcji podstawowej emisji należy ująć to zdarzenie w księgach rachunkowych Subfunduszy.
9. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dywidendy i inne udziały w zyskach, dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także przychody odsetkowe, w skład których wchodzi odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej albo – w przypadku dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej – naliczone zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów przez emitenta, oraz odpisy dyskonta.
10. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.
11. Koszty Subfunduszu obejmują w szczególności: wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, opłaty dla Depozytariusza, opłaty związane z prowadzeniem rejestru Aktywów Subfunduszu, opłaty za zezwolenia i rejestracyjne, koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, koszty Agenta Transferowego, koszty usług prawnych, koszty usług wydawniczych i poligraficznych, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także koszty odsetkowe.
12. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego jest dzień zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi w rejestrze uczestników w tym Dniu Wyceny.
13. Ujęcie w księgach rachunkowych Funduszy stanów środków pieniężnych odbywa się na podstawie oficjalnych wyciągów z rachunków bankowych, z uwzględnieniem wszystkich operacji z danego dnia, które zostały zatwierdzone w systemach bankowości elektronicznej.
14. Operacje dotyczące Subfunduszu ujemne się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.
15. Zysk/strata z tytułu transakcji FX (transakcje wymiany walut z terminem rozliczenia do 2 dni roboczych) jest ujmowana w ujemnych/dodatnich różnicach kursowych.
16. Koszty/przychody z tytułu amortyzacji dyskonta dłużnych papierów wartościowych i listów zastawnych denominowanych w walutach niebazowych Subfunduszy zawierają zarówno niezrealizowany zysk/stratę wynikającą z kursu walutowego jak również niezrealizowany zysk/stratę z tytułu zmiany ceny wycenianego instrumentu i są prezentowane w sprawozdaniu finansowym w pozycjach: koszty/przychody odsetkowe.
17. Zrealizowany zysk/strata z wyceny lokat prezentuje wartość będącą różnicą między ceną sprzedaży instrumentu z dnia zawarcia transakcji, a ceną zakupu instrumentu. Zysk/strata wynikający z kursu walutowego między dniem zawarcia, a rozliczeniem transakcji jest prezentowany w ujemnych / dodatnich różnicach kursowych.

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu

1. Aktywa Funduszu i Aktywa Subfunduszu wycenia się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych poniżej.
2. W Dniu Wyceny Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz kursów, cen i wartości z godziny 12:00.
3. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego przypadającego w Dniu Wyceny, Aktywa Subfunduszu wycenia się według kursów, cen i wartości z godziny 12:00 z Dnia Wyceny.
4. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego przypadającego w dniu, nie będącym Dniem Wyceny Aktywa Subfunduszu wycenia się w oparciu o ostatnio dostępne kursy, ceny i wartości z poprzedniego Dnia Wyceny, odpowiednio skorygowane na ten dzień.
5. W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Subfunduszu pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu.
6. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu ustalana jest w Dniach Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Dniem Wyceny jest każdy dzień regularnej sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
7. W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Subfunduszu. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oblicza się oddzielnie dla każdej kategorii Jednostki Uczestnictwa.

Wycena lokat Subfunduszu

Subfundusz definiuje pojęcie Aktywnego Rynku jako rynku spełniającego łącznie kryteria:

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

Wycena lokat notowanych na Aktywnym Rynku

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

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

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

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

jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to, wówczas korekta dokonywana jest w oparciu o metody przedstawione w ppkt 3) powyżej.

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

Wycena lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku

1. Wartość składników lokat Subfunduszu, nienotowanych na Aktywnym Rynku, wyznacza się, z zastrzeżeniem wyceny papierów wartościowych nabytych (zbytych) z przyrzeczeniem odkupu, w następujący sposób:
 - 1) dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej, z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu utraty wartości jeżeli okażą się konieczne;
 - 2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane Instrumenty Pochodne:
 - a. w przypadku gdy wbudowane Instrumenty Pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wartość tego papieru dłużnego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny; zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego Instrumentu Pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych Instrumentów Pochodnych zgodnie z ppkt 6);
 - b. w przypadku gdy wbudowane Instrumenty Pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych Instrumentów Pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanych Instrumentów Pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych Instrumentów Pochodnych zgodnie z ppkt 6);
 - 3) akcje niedopuszczone do obrotu na rynku regulowanym:
 - a. w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgowa itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji emitentów notowanych na Aktywnym Rynku. W przypadku istotnej zmiany poziomu wskaźników dla akcji notowanych na Aktywnym Rynku wartość godziwa będzie podlegać korekcie,
 - b. w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych (discounted cash flows; DCF) zastosowanego do prognozowanych wolnych przepływów pieniężnych (free cash flows; FCF) oszacowanych na podstawie sporządzonej analizy finansowej, przy uwzględnieniu stopy dyskontowej uwzględniającej stopę wolną od ryzyka oraz premię za ryzyko związane z działalnością danego emitenta; analiza finansowa sporządzana będzie z częstotliwością nie mniejszą niż raz na rok, na podstawie rocznych sprawozdań finansowych, a jeśli jednostka sporządza sprawozdania częściej – na podstawie tych sprawozdań. Wartość godziwa wynikająca z analizy finansowej będzie podlegała na bieżąco korekcie w każdym przypadku, w którym Subfundusz otrzyma informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość godziwą wycenianych akcji;
 - 4) akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, nienotowane na Rynku Aktywnym, nabyte na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej – w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej tych papierów wartościowych;
 - 5) warranty subskrypcyjne, prawa do akcji i prawa poboru – według wartości godziwej w oparciu o powszechnie uznane metody estymacji wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku;
 - 6) Instrumenty Pochodne w tym niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku. Modelami tymi będą:
 - a. w przypadku kontraktów terminowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - b. w przypadku opcji europejskich: model Blacka-Scholesa (dla opcji egzotycznych: model skończonych różnic, model Monte Carlo lub drzewa dwumianowego, a także modyfikacje modelu Blacka – Scholesa lub inne powszechnie stosowane modele wyceny),
 - c. w przypadku transakcji wymiany walut, stóp procentowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

- 7) Jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – w oparciu o ostatnio ogłoszoną Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa lub tytuł uczestnictwa;
 - 8) depozyty – w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej;
 - 9) Instrumenty Rynku Pieniężnego niebędące papierami wartościowymi – w wartości godziwej, ustalonej za pomocą analizy zdyskontowanych przepływów pieniężnych lub odpowiedniego dla danego instrumentu modelu, do którego dane będą pochodzić z Aktywnego Rynku.
2. W przypadku przeszacowania składnika lokat Subfunduszu, dotychczas wycenianego w wartości godziwej do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Subfunduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
 3. Modele wyceny oraz metody estymacji, o których mowa w pkt 1, będą stosowane w sposób ciągły.
 4. Modele i metody estymacji składników lokat Subfunduszu, o których mowa w pkt 1, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

Wycena aktywów i zobowiązań denominowanych w walutach obcych

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

Pożyczki papierów wartościowych

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

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

Papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu

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

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

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

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

Dochody i koszty Subfunduszu

Dochody Subfunduszu

1. Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji powiększają Wartość Aktywów Subfunduszu, a tym samym zwiększają odpowiednio Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa.
2. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dywidendy i inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe (w tym: odsetki od lokat terminowych, odsetki od środków zgromadzonych na rachunkach, odsetki od nabytych papierów wartościowych), dodatnie saldo różnic kursowych.
3. Subfundusz nie wypłaca dywidend ani innych zysków kapitałowych. Udział Uczestników Subfunduszu w dochodach, o których mowa powyżej, zawiera się w kwocie otrzymanej z tytułu odkupienia od nich przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa.

Koszty Subfunduszu

Wartość Aktywów Subfunduszu jest codziennie pomniejszana o przewidywaną wartość kosztów w postaci rezerwy na przewidywane wydatki Subfunduszu. Koszty te obejmują: opłaty dla Depozytariusza, opłaty związane z prowadzeniem rejestru Aktywów Subfunduszu, opłaty za zezwolenia i rejestracyjne, koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, koszty Agenta Transferowego, koszty usług prawnych, koszty usług wydawniczych i poligraficznych oraz wynagrodzenie Towarzystwa z tytułu zarządzania, na które składa się:

- 1) wynagrodzenie stałe w wysokości nie większej niż:
 - a. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii A: 1% rocznie, z którego to wynagrodzenia nie więcej niż 0,3% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu,
 - b. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii B: 0,6% rocznie,
 - c. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii C: 0,6% rocznie,
 - d. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii D: 0,5% rocznie,
 - e. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii E: 1% rocznie,
 - f. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii F: 1% rocznie,
 - g. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii G: 1% rocznie,
 - h. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii H: 0,8% rocznie,

- i. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii I: 0,6% rocznie,
 - j. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii J: 0,6% rocznie,
 - k. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii K: 0,6% rocznie,
 - l. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii L: 0,6% rocznie,
 - m. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii M: 0,6% rocznie,
 - n. w przypadku Jednostek Uczestnictwa kategorii N: 0,6% rocznie
- 2) zmiennego za zarządzanie uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem, naliczanego i wypłacanego zgodnie z zasadami określonymi w art. 72 ust. 3 Statutu Generali Fundusze ^{SFIO}.

Zgodnie z uchwałą Zarządu TFI S.A. z dnia 15 grudnia 2015 r. wynagrodzenie stałe oraz zmienne z tytułu zarządzania nie było pobierane do dnia 11 stycznia 2016 r. W dniu 12 stycznia 2016 r. Zarząd TFI S.A. podjął uchwałę o pobieraniu opłaty stałej za zarządzanie Subfunduszem od 12 stycznia 2016 r. w wysokości 0,9% w skali roku.

W dniu 23 stycznia 2018 r. Zarząd TFI S.A. podjął uchwałę o pobieraniu opłaty stałej za zarządzanie w przypadku jednostek kategorii B w okresie od dnia utworzenia kategorii jednostek uczestnictwa B do odwołania w wysokości 0.58% oraz o niepobieraniu opłaty zmiennej od wyników za zarządzanie subfunduszem (dot. jednostek uczestnictwa kategorii B), a także o niepobieraniu opłaty manipulacyjnej za nabycie jednostek uczestnictwa kategorii B.

W dniu 24 kwietnia 2018 r. Zarząd TFI S.A. podjął uchwałę o pobieraniu wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie w przypadku jednostek uczestnictwa kategorii A w wysokości 5% od aktywów z dnia 26 kwietnia 2018 r.

W okresie sprawozdawczym Subfundusz posiadał jednostki kategorii A i B.

Pokrywanie kosztów Subfunduszu

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

- 1) koszty nielimitowane:
 - a) koszty prowizji maklerskich i opłat związanych z nabywaniem i zbywaniem instrumentów finansowych,
 - b) prowizje i opłaty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych,
 - c) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu,
 - d) opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne,
 - e) koszty opłat sądowych.
- 2) koszty limitowane:
 - a) koszty opłat i prowizji bankowych, w tym prowizji i opłat za przechowywanie papierów wartościowych, za prowadzenie rachunków bankowych oraz inne koszty usług Depozytariusza ponoszone przez Subfundusz, takich jak koszty prowadzenia rejestru aktywów Subfunduszu, weryfikacji wyceny wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, do wysokości 0,2% wartości aktywów netto Subfunduszu rocznie,
 - b) koszty usług Agenta Transferowego do wysokości 0,3% wartości aktywów netto Subfunduszu rocznie,
 - c) koszty usług podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do wysokości 0,2% wartości aktywów netto Subfunduszu rocznie,
 - d) koszty dokonywania ogłoszeń i publikacji materiałów związanych z działalnością Subfunduszu, w szczególności wymaganych przepisami prawa i statutu, druku prospektu i sprawozdań finansowych, przygotowania i druku materiałów informacyjnych do wysokości 0,5% wartości aktywów netto Subfunduszu rocznie,
 - e) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym koszty oprogramowania służącego do wyceny aktywów Subfunduszu, koszty wynagrodzenia za wycenę aktywów Subfunduszu oraz ustalenie wartości aktywów netto i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu, do wysokości 0,1% wartości aktywów netto Subfunduszu rocznie.

Zgodnie z uchwałą Zarządu TFI S.A. z dnia 15 grudnia 2015 r. koszty limitowane oraz Nielimitowane (za wyjątkiem prowizji maklerskich) wymienione w statucie Subfunduszu były pokrywane przez Towarzystwo.

W dniu 31 października 2017 r. Zarząd TFI S.A. podjął uchwałę o pokrywaniu od dnia 1 listopada 2017 r. ze środków Subfunduszu kosztów depozytariusza (w tym opłat bankowych), kosztów agenta transferowego, kosztów serwisów informacyjnych i kosztów systemu do wyceny Comarch.

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.

Dodatkowe świadczenia na rzecz Uczestników Funduszu

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wartości szacunkowe

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

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

Istotne szacunki zastosowane przy sporządzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu zaprezentowane poniżej w ramach opisu zasad wyceny poszczególnych kategorii lokat, dotyczą kryterium wyboru rynku lub metody wyceny w przypadku braku lub znacząco niskiego wolumenu obrotów na aktywnym

rynku, a także – dla papierów wartościowych o charakterze dłużnym wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu, dotyczą oceny czy zaistniały przesłanki świadczące o utracie wartości składników lokat.

Składniki lokat wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2020 r. 33,99% Aktywów ogółem Subfunduszu zostało wycenionych w sposób inny, niż w oparciu o kurs ustalony na Aktywnym Rynku, tj. metodą zamortyzowanego kosztu lub poprzez oszacowanie wartości godziwej przy zastosowaniu modeli i metod wyceny.

W przypadku Subfunduszu Generali Aktywny Dochodowy dla 34,04% portfela nie istnieje Aktywny Rynek w świetle rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Towarzystwo dokonuje wyceny tych składników lokat zgodnie z zasadami wyceny składników lokat, nienotowanych na Aktywnym Rynku, określonymi w ww. rozporządzeniu. W zmiennym otoczeniu rynkowym występuje niepewność, że dla takich aktywów wyceny ujęte w sprawozdaniu finansowym mogą różnić się od wartości, jakie zostałyby wyznaczone, gdyby istniał dla nich Aktywny Rynek. Zdaniem kierownictwa wartości bilansowe wszystkich istotnych składników aktywów są możliwe do odzyskania.

Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmian stosowanych zasad rachunkowości.

Generali Aktywny Dochodowy

NOTA-2 NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU	31.12.2020	31.12.2019
Z tytułu zbytych lokat	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	0
Z tytułu dywidendy	0	0
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe, w tym:	0	1
z tytułu zabezpieczenia instrumentów pochodnych	0	1
Razem	0	1

Generali Aktywny Dochodowy

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	31.12.2020	31.12.2019
Z tytułu nabytych aktywów	470	9 947
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	286 530	259 847
Z tytułu instrumentów pochodnych	1 845	222
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	384	2 688
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	108	814
Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	5
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu rezerw	884	916
Pozostałe zobowiązania	226	497
Razem	290 447	274 936

Generali Aktywny Dochodowy

NOTA-4 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	31.12.2020		31.12.2019	
		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:			1 260		4 475
Deutsche Bank Polska SA	PLN	1 255	1 255	3 854	3 854
Deutsche Bank Polska SA	CHF	0	2	0	2
Deutsche Bank Polska SA	EUR	0	1	145	619
Deutsche Bank Polska SA	USD	0	2	0	0

II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	Waluta	01.01.2020 – 31.12.2020		01.01.2019 – 31.12.2019	
		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:			4 423		2 205

III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	31.12.2020	31.12.2019
	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:	755	1 589
Depozyt zabezpieczający w EUR	755	1 589

Generali Aktywny Dochodowy

NOTA-5 RYZYKA

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

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

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

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

	31.12.2020		31.12.2019	
	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:	1 168 286	99,83	1 286 330	97,77
a) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	437 467	37,38	348 133	26,46
dłużne papiery wartościowe	437 467	37,38	348 133	26,46
b) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	730 819	62,45	938 197	71,31
listy zastawne	118 201	10,10	144 125	10,95
dłużne papiery wartościowe	612 618	52,35	794 072	60,36
2. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:	591 584	50,55	641 691	48,78
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	591 584	50,55	641 691	48,78
listy zastawne	118 201	10,10	144 125	10,96
dłużne papiery wartościowe	471 538	40,29	474 147	36,04
instrumenty pochodne	0	0,00	961	0,07
transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do wykupu	0	0,00	22 236	1,69
zobowiązania, w tym:	1 845	0,16	222	0,02
instrumenty pochodne	1 845	0,16	222	0,02
b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat	0	0,00	0	0,00

3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	178 063	15,22	165 906	12,62
Razem środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych denominowane w walutach obcych	760	0,07	2 210	0,17
Należności denominowane w walutach obcych	0	0,00	0	0,00
Zobowiązania denominowane w walutach obcych	2 315	0,20	222	0,02
instrumenty pochodne	1 845	0,16	222	0,02
inne zobowiązania	470	0,04	0	0,00
Składniki lokat denominowane w walutach obcych	174 988	14,95	163 474	12,43
listy zastawne	611	0,05	426	0,03
dłużne papiery wartościowe	174 377	14,90	162 087	12,32
instrumenty pochodne	0	0,00	961	0,08

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 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. oraz w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2019 r. Subfundusz nie zawieszał zbywania jednostek uczestnictwa.

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

1. Subfundusz, jako metodę pomiaru dźwigni finansowej AFI stosuje metodę zaangażowania (liczoną według: rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r.).
2. Dźwignia finansowa AFI Subfunduszu wyliczona przy zastosowaniu metody zaangażowania nie będzie przekraczała 200% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Na dzień 30 grudnia 2020 r. (ostatnia wycena oficjalna w okresie sprawozdawczym) dźwignia finansowa liczona metodą zaangażowania wynosiła 131,90% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

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

Na dzień 31 grudnia 2020 r. Subfundusz nie posiadał aktywów będących przedmiotem specjalnych ustaleń w związku z ich niepłynnością.

Generali Aktywny Dochodowy

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE									
	31.12.2020	31.12.2020	31.12.2020	31.12.2020	31.12.2020	31.12.2020	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2019
Informacje dla poszczególnych rodzajów instrumentów pochodnych									
Typ zajętej pozycji	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	DŁUGA	DŁUGA
Rodzaj instrumentu pochodnego	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Futures RXH1 08.03.2021	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	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
Wartość otwartej pozycji	-44	-362	-213	-8	-109	-1 109	0	-89	-113
Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	termin: 11.01.2021 kwota: 2 389 469,25 PLN	termin: 12.01.2021 kwota: 17 143 849,75 PLN	termin: 14.01.2021 kwota: 7 982 896,20 PLN	termin: 14.01.2021 kwota: 200 977,42 PLN	termin: 21.01.2021 kwota: 2 877 939,75 PLN	termin: 25.01.2021 kwota: 26 493 759,36 PLN	Nie dotyczy	termin: 03.01.2020 kwota: 15 470 040,83 PLN	termin: 03.01.2020 kwota: 19 277 910 PLN
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	647 500 USD po kursie 3,6903	3 791 000 EUR po kursie 4,52225	2 181 000 USD po kursie 3,6602	49 000 CHF po kursie 4,10158	795 000 USD po kursie 3,62005	5 976 000 EUR po kursie 4,43336	Nie dotyczy	3 611 500 EUR po kursie 4,28355	4 500 000 EUR po kursie 4,28398
Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	2021-01-11	2021-01-12	2021-01-14	2021-01-14	2021-01-21	2021-01-25	2021-03-08	2020-01-03	2020-01-03
Termin wykonania instrumentu pochodnego	2021-01-11	2021-01-12	2021-01-14	2021-01-14	2021-01-21	2021-01-25	2021-03-08	2020-01-03	2020-01-03

	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2019
Informacje dla poszczególnych rodzajów instrumentów pochodnych									
Typ zajętej pozycji	DŁUGA	DŁUGA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA
Rodzaj instrumentu pochodnego	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Futures RXH0 06.03.2020
Cel otwarcia pozycji	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Sprawne zarządzanie
Wartość otwartej pozycji	66	-20	144	716	10	0	18	7	0
Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	termin: 03.01.2020 kwota: 2 562 315 USD	termin: 03.01.2020 kwota: 1 573 095,80 PLN	termin: 07.01.2020 kwota: 11 004 279 PLN	termin: 10.01.2020 kwota: 133 706 234,75 PLN	termin: 13.01.2020 kwota: 2 728 630,30 PLN	termin: 16.01.2020 kwota: 193 828,14 PLN	termin: 24.01.2020 kwota: 781 182,48 PLN	termin: 06.02.2020 kwota: 8 189 000 PLN	Nie dotyczy
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	2 300 000 EUR po kursie 1,11405	409 000 USD po kursie 3,8462	2 860 000 USD po kursie 3,84765	31 212 500 EUR po kursie 4,28374	638 000 EUR po kursie 4,27685	49 500 CHF po kursie 3,91572	201 000 USD po kursie 3,88648	2 155 000 USD po kursie 3,8	Nie dotyczy
Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	2020-01-03	2020-01-03	2020-01-07	2020-01-10	2020-01-13	2020-01-16	2020-01-24	2020-02-06	2020-03-06
Termin wykonania instrumentu pochodnego	2020-01-03	2020-01-03	2020-01-07	2020-01-10	2020-01-13	2020-01-16	2020-01-24	2020-02-06	2020-03-06

Generali Aktywny Dochodowy

NOTA-7 TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ SUBFUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU	31.12.2020	31.12.2019
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	0	22 236
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	22 236
II. Transakcje przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu, w tym:	286 530	259 847
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	286 530	259 847
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	0	0
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	0	0

Generali Aktywny Dochodowy

NOTA-8 KREDYTY I POŻYCZKI

Na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz 31 grudnia 2019 r. Subfundusz nie udzielił ani nie korzystał z zaciągniętego kredytu lub pożyczki.

Generali Aktywny Dochodowy

NOTA-9 WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

	31.12.2020		31.12.2019	
	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		879 854		1 040 656
a) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		2 015		6 064
CHF	0	2	1	2
EUR	164	756	518	2 208
PLN	1 255	1 255	3 854	3 854
USD	1	2	0	0
b) Składniki lokat		1 168 286		1 287 291
CHF	51	217	52	202
EUR	33 299	153 667	32 117	136 770
PLN	993 298	993 298	1 123 817	1 123 817
USD	5 615	21 104	6 978	26 502
c) Należności		0		1
PLN	0	0	1	1
d) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		0		22 236
PLN	0	0	22 236	22 236
e) Zobowiązania		290 447		274 936
CHF	2	8	0	0
EUR	421	1 941	47	202
PLN	288 132	288 132	274 714	274 714
USD	97	366	5	20
2. Dodatnie różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat w podziale na:		10 076		5 383
a) zrealizowany zysk ze zbycia lokat z tytułu różnic kursowych		3 148		4 468
listy zastawne		14		6
dłużne papiery wartościowe		3 134		1 460
instrumenty pochodne		0		3 002
b) niezrealizowany zysk z wyceny lokat z tytułu różnic kursowych		6 928		915
dłużne papiery wartościowe		6 928		0
instrumenty pochodne		0		915

3. Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat w podziale na:		-6 002		-2 237
a) zrealizowana strata ze zbycia lokat z tytułu różnic kursowych		-3 418		0
instrumenty pochodne		-3 418		0
b) niezrealizowana strata z wyceny lokat z tytułu różnic kursowych		-2 584		-2 237
dłużne papiery wartościowe		0		-2 237
instrumenty pochodne		-2 584		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		4,2641		3,9213
EUR		4,6148		4,2585
USD		3,7584		3,7977

Generali Aktywny Dochodowy

NOTA-10 DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

	01.01.2020 – 31.12.2020	01.01.2019 – 31.12.2019
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-7 305	6 989
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	-3 216	2 312
- dłużne papiery wartościowe	-3 101	3 286
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-4 089	4 677
- dłużne papiery wartościowe	-542	1 218
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Subfunduszu	16 407	5 506
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	19 359	9 604
- dłużne papiery wartościowe	19 359	9 604
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	-2 952	-4 098
- dłużne papiery wartościowe	-368	-5 013
3. Wykaz wypłaconych przychodów ze zbycia lokat Subfunduszu aktywów niepublicznych, w przekroju zbytych lokat Subfunduszu z uwzględnieniem udziału w aktywach i Aktywach Netto w dniu wypłaty oraz wpływu, jaki wypłata przychodów miała na Wartość Aktywów i Wartość Aktywów netto Subfunduszu	0	0
4. Wypłacone dochody Subfunduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat	0	0

Generali Aktywny Dochodowy

NOTA-11 KOSZTY SUBFUNDUSZU

	01.01.2020 – 31.12.2020	01.01.2019 – 31.12.2019
1. Koszty pokrywane przez Towarzystwo w podziale według rodzajów co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II. rachunku wyniku z operacji, w tym:	4	0
wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
opłata dla Depozytariusza	1	0
opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0	0
opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
usługi w zakresie rachunkowości	0	0
usługi w zakresie zarządzania aktywami	0	0
usługi prawne	0	0
usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
koszty odsetkowe	3	0
ujemne saldo różnic kursowych	0	0
pozostałe	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
3. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	9 635	9 997
opłata za wynagrodzenie stałe Subfunduszu	7 801	9 037
opłata od wyników Subfunduszu	1 834	960

Generali Aktywny Dochodowy

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
I. Wartość Aktywów Netto (w tys. zł)	879 854	1 040 656	1 028 529	564 489
II. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (w zł)				
III. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa				
1. Kategoria Jednostka A	116,11	113,28	109,86	107,24
2. Kategoria Jednostka B	117,62	114,12	110,22	-

Informacja dodatkowa

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

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

5. Kontynuacja działania

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz i Subfundusz przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. W ocenie założenia kontynuacji działalności Zarząd Towarzystwa uwzględnił wpływ pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 na działalność i wyniki Subfunduszu.

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

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

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do dnia publikacji sprawozdania finansowego nie wystąpiły przesłanki rozwiązania Funduszu lub Subfunduszu, określone w ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2020 r., poz. 95) lub Statucie Funduszu.

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

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.) podjęło w dniu 2 maja 2019 r. decyzję o ujęciu w tym Dniu Wyceny odpisu aktualizującego wartość obligacji odpowiednio do poziomu 80% wartości nominalnej obligacji oraz 0% należnych odsetek. W dniu 27 maja 2019 r. Towarzystwo podjęło decyzję o ujęciu w tym Dniu Wyceny odpisu aktualizującego wartość obligacji odpowiednio do poziomu 50% wartości nominalnej obligacji oraz 0% należnych odsetek. W dniu 4 czerwca 2019 r. Towarzystwo podjęło decyzję o ujęciu w tym Dniu Wyceny odpisu aktualizującego wartość obligacji odpowiednio do poziomu 30% wartości nominalnej obligacji oraz 0% należnych odsetek. W dniu 5 czerwca 2019 r. Towarzystwo podjęło decyzję o ujęciu w tym Dniu Wyceny odpisu aktualizującego wartość obligacji odpowiednio do poziomu 20% wartości nominalnej obligacji oraz 0% należnych odsetek. W dniu 29 sierpnia 2019 r. Towarzystwo podjęło decyzję o ujęciu w tym Dniu Wyceny odpisu aktualizującego wartość obligacji odpowiednio do poziomu 4% wartości nominalnej obligacji serii F oraz 6% wartości nominalnej serii H

oraz 0% należnych odsetek. W dniu 19 czerwca 2020 r. Towarzystwo podjęło decyzję o ujęciu w tym Dniu Wyceny odpisu aktualizującego wartość obligacji odpowiednio do poziomu 0% wartości nominalnej obligacji serii F oraz 0% wartości nominalnej serii H oraz 0% należnych odsetek.

Sytuacja rynkowa spowodowana pandemią koronawirusa Sars-Cov2 i jej wpływem na funkcjonowanie przedsiębiorstw wymusiła zamknięcie wielu placówek handlowych i usługowych oraz bardzo silne ograniczenie popytu konsumenckiego. Przełożyło się to na ograniczenie wpływów do spółek ze szczególnie narażonych na tą sytuację sektorów. W związku z tym TFI podjęło w dniu 23 marca 2020 r. decyzję o uwzględnieniu tych nowych okoliczności, dokonując aktualizacji wyceny obligacji korporacyjnych w portfelu subfunduszu, emitowanych przez podmioty, których sytuacja finansowa mogła zostać w istotnym stopniu pogorszona w wyniku pandemii. Dzienna zmiana wyceny subfunduszu z uwzględnieniem aktualizacji jest uwidoczniła w wycenie jednostek z dn. 23 marca 2020 r. i wynosi – 0,31%

7. Dodatkowe Informacje

W dniu 8 grudnia Zarząd TFI podjął uchwałę dotyczącą zmiany statutów w zakresie zmiany godziny wyceny z mocą obowiązującą od 1.01.2021 r.

Wycena aktywów subfunduszy za bieżący Dzień Wyceny (D) będzie dokonywana i publikowana w następnym Dniu (D+1), w oparciu o kursy zamknięcia rynków z Dnia Wyceny (D), a nie jak dotychczas o kursy z godz. 12:00

Dane dotyczące transakcji finansowych z użyciem papierów wartościowych zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 dla Subfunduszu Generali Aktywny Dochodowy wydzielonego w ramach Generali Fundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego na dzień 31 grudnia 2020 r. obejmujące okres od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.

Subfundusz na dzień 31 grudnia 2020 r. nie posiadał w swoich aktywach pożyczonych papierów wartościowych i towarów.

Kwota aktywów na dzień 31 grudnia 2020 r. będąca przedmiotem transakcji finansowych z użyciem papierów wartościowych oraz przedmiotem swapów przychodu całkowitego:

Rodzaj transakcji:	Wartość w tys.	% WAN
Transakcji odkupu	-	-
Udzielenie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów	-	-
Transakcja zwrotna kupno – sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż – kupno	286 530	32,57 %
Transakcja z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego	-	-
Swap przychodu całkowitego	-	-

Dane dotyczące koncentracji:

Najważniejsi kontrahenci na dzień 31 grudnia 2020 r. będący przedmiotem transakcji finansowych z użyciem papierów wartościowych oraz przedmiotem swapów przychodu całkowitego:

Rodzaj transakcji:	Nazwa kontrahenta	Wolumen transakcji w tys.
Transakcji odkupu	-	-
Udzielenie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów	-	-
Transakcja zwrotna kupno – sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż – kupno	BGK	43 646
	IPOPEMA SEC	111 626
	JP Morgan	94 810
	PEKAO	27 453
	Santander Bank Polska SA	8 995
Transakcja z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego	-	-
Swap przychodu całkowitego	-	-

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

Rodzaj transakcji:	Okres zapadalności transakcji						
	Poniżej 1 dnia	Od 1 dnia do 1 tygodnia	Od 1 tygodnia do 1 miesiąca	Od 1 do 3 miesięcy	Od 3 miesięcy do 1 roku	Powyżej 1 roku	Transakcje otwarte
Transakcji odkupu	-	-	-	-	-	-	-
Udzielenie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów	-	-	-	-	-	-	-
Transakcja zwrotna kupno – sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż – kupno	-	11 566	180 154	94 810	-	-	-
Transakcja z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego	-	-	-	-	-	-	-
Swap przychodu całkowitego	-	-	-	-	-	-	-

Rodzaj transakcji:	Kraj siedziby kontrahenta	
	Polska	Stany Zjednoczone
Transakcji odkupu	-	-
Udzielenie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów	-	-
Transakcja zwrotna kupno – sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż – kupno	191 720	94 810
Transakcja z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego	-	-
Swap przychodu całkowitego	-	-

Rodzaj transakcji:	Rozliczenie / Rozrachunek
	Dwustronne
Transakcji odkupu	-
Udzielenie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów	-
Transakcja zwrotna kupno – sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż – kupno	286 530
Transakcja z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego	-
Swap przychodu całkowitego	-

Dane dotyczące ponownego wykorzystywania zabezpieczeń:

Subfundusz na dzień 31 grudnia 2020 r. nie posiadał w swoich aktywach zabezpieczanych transakcji finansowych z użyciem papierów wartościowych i dla swapów przychodu całkowitego w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365.

Dane dotyczące rentowności i kosztów:

Transakcja finansowa z użyciem papierów wartościowych w okresie od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r.	Wartość bezwzględna w tys.	Odsetek łącznych zysków *
Transakcji odkupu	-	-
Udzielenie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów	-	-
Transakcja zwrotna kupno – sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż – kupno	4 330	0,62 %
Transakcja z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego	-	-

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