

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 2023 r. obejmujące okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2023 r., poz. 120 z późn. zm.), rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859) oraz aktów zmieniających (Dz. U. z 2020 r. poz. 2436). Zarząd Generali Investments Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. był odpowiedzialny za sporządzenie 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 2023 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 2023 r. o łącznej wartości 395 938 tys. zł,
2. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2023 r., wykazujący Aktywa Netto i kapitały w wysokości 329 048 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 34 997 tys. zł,
4. zestawienie zmian w Aktywach Netto,
5. noty objaśniające,
6. informację dodatkową.

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Kazimierz Fedak
Prezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Krzysztof Kozłowicz
Członek Zarządu

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Krzysztof Zawila
Wiceprezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Elżbieta Solarska
Dyrektor Departamentu
Wyceny i Procesów Operacyjnych

Warszawa, 23 kwietnia 2024 r.

Generali Aktywny Dochodowy

| SKŁADNIKI LOKAT | 31.12.2023 | | | 31.12.2022 | | |
|--|---------------------------------------|--|-------------------------------------|---------------------------------------|--|-------------------------------------|
| | 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 | 2 000 | 2 004 | 0,49 | 0 | 0 | 0,00 |
| Dłużne papiery wartościowe | 387 217 | 385 939 | 95,12 | 370 385 | 373 154 | 98,25 |
| Instrumenty pochodne | 0 | 7 995 | 1,97 | 0 | 1 089 | 0,29 |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Jednostki uczestnictwa | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Certyfikaty inwestycyjne | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Wierzytelności | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Udzielone pożyczki pieniężne | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Weksle | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Depozyty | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Waluty | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Nieruchomości | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Statki morskie | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Inne | 0 | 0 | 0,00 | 0 | 0 | 0,00 |
| Razem | 389 217 | 395 938 | 97,58 | 370 385 | 374 243 | 98,54 |

* Ujemna wartość instrumentów pochodnych na dzień 31.12.2023 roku w wysokości 47 tys. zł została zaprezentowana w zobowiązaniach Subfunduszu.

Generali Aktywny Dochodowy

| LISTY ZASTAWNE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent | Kraj siedziby emitenta | Termin wykupu | Warunki oprocentowania | Rodzaj listu | Podstawa emisji | Wartość nominalna | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. zł | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|-------------------------------|-------------|------------------------|------------------------|---------------|------------------------|--------------|---|-------------------|--------|---------------------------------------|--|-------------------------------------|
| I. Notowane na rynku aktywnym | | | | | | | | | | | | | |
| 1. O terminie wykupu poniżej 1 roku | | | | | | | | | | | | | |
| 2. O terminie wykupu powyżej 1 roku | | | | | | | | | | | | | |
| II. Nienotowane na rynku aktywnym | | | | | | | | | | | | | |
| 1. O terminie wykupu poniżej 1 roku | | | | | | | | | | | | | |
| 2. O terminie wykupu powyżej 1 roku | | | | | | | | | | | | | |
| PKO Bank Hipoteczny SA ISIN: XS2641919639 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | PKO Bank Hipoteczny SA | Polska | 2026-06-29 | Zmienne 6,66% | Hipoteczny | Ustawa o bankach hipotecznych i listach zastawnych i Ustawa o obligacjach | 500 000,00 | 4 | 2 000 | 2 004 | 0,49 |
| Razem listy zastawne | | | | | | | | | | 4 | 2 000 | 2 004 | 0,49 |

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 | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | 241 761 | 323 561 | 328 752 | 81,02 |
| 1. O terminie wykupu do 1 roku | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | 2 674 | 4 372 | 4 479 | 1,09 |
| a) Obligacje | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | 2 674 | 4 372 | 4 479 | 1,09 |
| Ghelamco Invest Sp zoo ISIN: PLGHLMC00529 | Aktywny rynek - alternatywny system obrotu | WGPW - ASO | Ghelamco Invest Sp zoo | Polska | 2024-12-16 | Zmienne 10,82% | 1 000,00 | 2 500 | 2 480 | 2 539 | 0,62 |
| Nova Kreditna Banka Maribor dd ISIN: XS2430442868 | Inny aktywny rynek | Bloomberg Generic | Nova Kreditna Banka Maribor dd | Slowenia | 2024-01-27 | Stale 1,875% | 434 800,00 | 4 | 1 730 | 1 765 | 0,43 |
| WZ0124 ISIN: PL0000107454 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie SA | Skarb Państwa | Polska | 2024-01-25 | Zmienne 6,70% | 1 000,00 | 170 | 162 | 175 | 0,04 |
| b) Bony skarbowe | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| c) Bony pieniężne | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| d) Inne | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | 0 | 0 | 0 | 0,00 |
| 2. O terminie wykupu powyżej 1 roku | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | 239 087 | 319 189 | 324 273 | 79,93 |
| a) Obligacje | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | 239 087 | 319 189 | 324 273 | 79,93 |
| BANCA COMERCIALA ROMANA ISIN: AT0000A34CN3 | Inny aktywny rynek | Bloomberg Generic | BANCA COMERCIALA ROMANA | Rumunia | 2027-05-19 | Stale 7,625% | 434 800,00 | 6 | 2 716 | 2 880 | 0,71 |
| BANCA TRANSILVANIA ISIN: XS2616733981 | Inny aktywny rynek | Bloomberg Generic | BANCA TRANSILVANIA | Rumunia | 2027-04-27 | Stale 8,875% | 4 348,00 | 600 | 2 754 | 2 911 | 0,72 |
| BANCA TRANSILVANIA ISIN: XS2724401588 | Inny aktywny rynek | Bloomberg Generic | BANCA TRANSILVANIA | Rumunia | 2028-12-07 | Stale 7,25% | 4 348,00 | 150 | 650 | 675 | 0,17 |
| Bank Gospodarstwa Krajowego ISIN: PL0000500278 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie SA | Bank Gospodarstwa Krajowego | Polska | 2030-06-05 | Stale 2,125% | 1 000,00 | 7 500 | 5 260 | 6 343 | 1,56 |
| Bank Gospodarstwa Krajowego ISIN: PL0000500328 | Aktywny rynek - rynek regulowany | Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie SA | Bank Gospodarstwa Krajowego | Polska | 2031-06-12 | Zmienne 6,33% | 1 000,00 | 2 000 | 1 902 | 1 982 | 0,48 |
| Bank Gospodarstwa Krajowego ISIN: XS2711511795 | Inny aktywny rynek | Bloomberg Generic | Bank Gospodarstwa Krajowego | Polska | 2028-10-31 | Stale 6,25% | 3 935,00 | 500 | 2 110 | 2 102 | 0,52 |
| Bank PEKAO SA ISIN: XS2724428193 | Inny aktywny rynek | Bloomberg Generic | Bank PEKAO SA | Polska | 2027-11-23 | Stale 5,50% | 4 348,00 | 1 300 | 5 683 | 5 812 | 1,43 |
| Canpack SA ISIN: XS2247616514 | Inny aktywny rynek | Bloomberg Generic | Canpack SA | Polska | 2027-11-01 | Stale 2,375% | 4 348,00 | 500 | 2 277 | 2 008 | 0,49 |
| Ceska sporitelna AS ISIN: XS2638560156 | Inny aktywny rynek | Bloomberg Generic | Ceska sporitelna AS | Czechy | 2027-06-29 | Stale 5,943% | 434 800,00 | 8 | 3 553 | 3 718 | 0,92 |
| Ceska sporitelna AS ISIN: XS2676413235 | Inny aktywny rynek | Bloomberg Generic | Ceska sporitelna AS | Czechy | 2028-03-08 | Stale 5,737% | 434 800,00 | 2 | 895 | 915 | 0,23 |
| CTP NV ISIN: XS2356030556 | Inny aktywny rynek | Bloomberg Generic | CTP NV | Holandia | 2029-06-21 | Stale 1,25% | 4 348,00 | 900 | 3 253 | 3 276 | 0,81 |
| CYFROWY POLSAT SA ISIN: PLCFRPT00070 | Aktywny rynek - alternatywny system obrotu | WGPW - ASO | CYFROWY POLSAT SA | Polska | 2030-01-11 | Zmienne 10,27% | 1 000,00 | 6 000 | 6 000 | 6 371 | 1,57 |
| EPH FIN INTERNATIONAL AS ISIN: XS2716891440 | Inny aktywny rynek | Bloomberg Generic | EPH FIN INTERNATIONAL AS | Czechy | 2028-11-13 | Stale 6,651% | 4 348,00 | 200 | 892 | 894 | 0,22 |
| Ghelamco Invest Sp zoo ISIN: PLGHLMC00560 | Aktywny rynek - alternatywny system obrotu | WGPW - ASO | Ghelamco Invest Sp zoo | Polska | 2027-03-26 | Zmienne 10,66% | 1 000,00 | 2 500 | 2 463 | 2 584 | 0,64 |
| GTC Aurora Luxembourg SA ISIN: XS2356039268 | Inny aktywny rynek | Bloomberg Generic | GTC Aurora Luxembourg SA | Luksemburg | 2026-06-23 | Stale 2,25% | 4 348,00 | 300 | 1 063 | 987 | 0,24 |
| Luminor Bank Estonia ISIN: XS2388084480 | Inny aktywny rynek | Bloomberg Generic | Luminor Bank Estonia | Estonia | 2026-09-23 | Stale 0,539% | 4 348,00 | 1 000 | 4 574 | 4 001 | 0,99 |
| Macedonia ISIN: XS2582522681 | Inny aktywny rynek | Bloomberg Generic | Macedonia | Macedonia | 2027-03-13 | Stale 6,96% | 4 348,00 | 100 | 466 | 480 | 0,12 |
| MAGYAR EXPORT-IMPORT BAN ISIN: XS2719137965 | Inny aktywny rynek | Bloomberg Generic | MAGYAR EXPORT-IMPORT BAN | Węgry | 2029-05-16 | Stale 6,00% | 4 348,00 | 900 | 3 997 | 4 186 | 1,03 |
| mBank SA ISIN: XS2388876232 | Inny aktywny rynek | Bloomberg Generic | mBank SA | Polska | 2027-09-21 | Stale 0,966% | 434 800,00 | 15 | 5 449 | 5 691 | 1,40 |
| mBank SA ISIN: XS2680046021 | Inny aktywny rynek | Bloomberg Generic | mBank SA | Polska | 2027-09-11 | Stale 8,375% | 434 800,00 | 5 | 2 249 | 2 351 | 0,58 |
| NE Property BV ISIN: XS2434763483 | Inny aktywny rynek | Bloomberg Generic | NE Property BV | Holandia | 2030-01-20 | Stale 2,00% | 4 348,00 | 500 | 1 738 | 1 794 | 0,44 |
| Nova Kreditna Banka Maribor dd ISIN: XS2639027346 | Inny aktywny rynek | Bloomberg Generic | Nova Kreditna Banka Maribor dd | Slowenia | 2026-06-29 | Stale 7,375% | 434 800,00 | 4 | 1 773 | 1 864 | 0,46 |
| Oman ISIN: XS1944412748 | Inny aktywny rynek | Bloomberg Generic | Oman | Oman | 2029-08-01 | Stale 6,00% | 3 935,00 | 200 | 764 | 837 | 0,21 |
| Orlen S.A. ISIN: XS2346125573 | Inny aktywny rynek | Bloomberg Generic | Orlen S.A. | Polska | 2028-05-27 | Stale 1,125% | 4 348,00 | 700 | 3 145 | 2 774 | 0,68 |
| Orlen S.A. ISIN: XS2647371843 | Inny aktywny rynek | Bloomberg Generic | Orlen S.A. | Polska | 2030-07-13 | Stale 4,75% | 4 348,00 | 1 700 | 7 483 | 7 861 | 1,94 |
| P4 Sp. z o.o. ISIN: PLO266100034 | Aktywny rynek - alternatywny system obrotu | WGPW - ASO | P4 Sp. z o.o. | Polska | 2027-12-29 | Zmienne 7,67% | 1 000,00 | 5 227 | 5 227 | 5 202 | 1,28 |
| PEU FIN LTD ISIN: XS2643284388 | Inny aktywny rynek | Bloomberg Generic | PEU FIN LTD | Wielka Brytania | 2028-07-01 | Stale 7,25% | 4 348,00 | 1 100 | 4 887 | 5 109 | 1,26 |
| PKO Bank Polski SA ISIN: PLPK0000099 | Aktywny rynek - alternatywny system obrotu | WGPW - ASO | PKO Bank Polski SA | Polska | 2027-08-28 | Zmienne 8,08% | 100 000,00 | 44 | 4 400 | 4 579 | 1,13 |
| PKO Bank Polski SA ISIN: XS2582358789 | Inny aktywny rynek | Bloomberg Generic | PKO Bank Polski SA | Polska | 2026-02-01 | Stale 5,625% | 4 348,00 | 650 | 3 056 | 3 009 | 0,74 |
| POL1130 ISIN: XS2726911931 | Inny aktywny rynek | Bloomberg Generic | Skarb Państwa | Polska | 2030-11-29 | Stale 3,625% | 4 348,00 | 100 | 435 | 449 | 0,11 |

| | | | | | | | | | | | |
|---|--|-------------------|--|-----------------|------------|-----------------|------------|--------|--------|--------|-------|
| Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA ISIN: PLPZU0000037 | Aktywny rynek - alternatywny system obrotu | WGPW - ASO | Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA | Polska | 2027-07-29 | Zmienne 8,44% | 100 000,00 | 80 | 7 805 | 8 348 | 2,06 |
| Raffelisen Bank AS ISIN: XS2577033553 | Inny aktywny rynek | Bloomberg Generic | Raffelisen Bank AS | Czechy | 2026-01-19 | Stale 7,125% | 434 800,00 | 3 | 1 407 | 1 410 | 0,35 |
| Rumunia ISIN: XS2538441598 | Inny aktywny rynek | Bloomberg Generic | Rumunia | Rumunia | 2029-09-27 | Stale 6,625% | 4 348,00 | 1 650 | 8 032 | 7 800 | 1,92 |
| Rumunia ISIN: XS2689948078 | Inny aktywny rynek | Bloomberg Generic | Rumunia | Rumunia | 2033-09-18 | Stale 6,375% | 4 348,00 | 350 | 1 604 | 1 638 | 0,40 |
| Slovenska Sportelna a.s., Bratislava ISIN: AT0000A377W8 | Inny aktywny rynek | Bloomberg Generic | Slovenska Sportelna a.s., Bratislava | Słowacja | 2028-10-04 | Stale 5,375% | 434 800,00 | 1 | 459 | 455 | 0,11 |
| Słowenia ISIN: XS2635185437 | Inny aktywny rynek | Bloomberg Generic | Słowenia | Słowenia | 2033-09-19 | Stale 5,00% | 3 935,00 | 700 | 3 039 | 2 846 | 0,70 |
| Synthos SA ISIN: XS2348767836 | Inny aktywny rynek | Bloomberg Generic | Synthos SA | Polska | 2028-06-07 | Stale 2,50% | 4 348,00 | 1 200 | 5 398 | 4 460 | 1,10 |
| TATRA BANKA AS ISIN: SK4000022505 | Inny aktywny rynek | Bloomberg Generic | TATRA BANKA AS | Słowacja | 2026-02-17 | Stale 5,952% | 434 800,00 | 1 | 474 | 464 | 0,11 |
| TAURON Polska Energia SA ISIN: XS1577960203 | Inny aktywny rynek | Bloomberg Generic | TAURON Polska Energia SA | Polska | 2027-07-05 | Stale 2,375% | 4 348,00 | 1 300 | 5 202 | 5 341 | 1,32 |
| Victoria Dom SA ISIN: PLVCTDM00173 | Aktywny rynek - alternatywny system obrotu | WGPW - ASO | Victoria Dom SA | Polska | 2026-09-27 | Zmienne 11,96% | 1 000,00 | 600 | 600 | 627 | 0,15 |
| Węgry ISIN: XS2574267188 | Inny aktywny rynek | Bloomberg Generic | Węgry | Węgry | 2028-05-22 | Stale 6,125% | 3 935,00 | 600 | 2 621 | 2 474 | 0,61 |
| Węgry ISIN: XS2680932907 | Inny aktywny rynek | Bloomberg Generic | Węgry | Węgry | 2033-09-12 | Stale 5,375% | 4 348,00 | 100 | 443 | 473 | 0,12 |
| WZ0528 ISIN: PL0000110383 | Aktywny rynek - rynek regulowany | BondSpot Poland | Skarb Państwa | Polska | 2028-05-25 | Zmienne 5,79% | 1 000,00 | 291 | 277 | 287 | 0,07 |
| WZ0533 ISIN: PL0000115028 | Inny aktywny rynek | Bloomberg Generic | Skarb Państwa | Polska | 2033-05-25 | Zmienne 5,79% | 1 000,00 | 7 000 | 6 530 | 6 683 | 1,65 |
| WZ1126 ISIN: PL0000113130 | Aktywny rynek - rynek regulowany | BondSpot Poland | Skarb Państwa | Polska | 2026-11-25 | Zmienne 5,79% | 1 000,00 | 35 000 | 34 625 | 34 905 | 8,60 |
| WZ1127 ISIN: PL0000114559 * | Aktywny rynek - rynek regulowany | BondSpot Poland | Skarb Państwa | Polska | 2027-11-25 | Zmienne 5,79% | 1 000,00 | 58 000 | 55 888 | 57 315 | 14,14 |
| WZ1128 ISIN: PL0000115697 * | Aktywny rynek - rynek regulowany | BondSpot Poland | Skarb Państwa | Polska | 2028-11-25 | Zmienne 5,79% | 1 000,00 | 83 500 | 80 502 | 81 587 | 20,11 |
| WZ1129 ISIN: PL0000111928 * | Aktywny rynek - rynek regulowany | BondSpot Poland | Skarb Państwa | Polska | 2029-11-25 | Zmienne 5,79% | 1 000,00 | 9 000 | 8 581 | 8 728 | 2,15 |
| WZ1131 ISIN: PL0000113213 | Aktywny rynek - rynek regulowany | BondSpot Poland | Skarb Państwa | Polska | 2031-11-25 | Zmienne 5,79% | 1 000,00 | 5 000 | 4 588 | 4 807 | 1,18 |
| 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 | | | | | | | | 17 672 | 63 656 | 57 187 | 14,10 |
| 1. O terminie wykupu do 1 roku | | | | | | | | 5 343 | 7 174 | 2 025 | 0,50 |
| a) Obligacje | | | | | | | | 5 343 | 7 174 | 2 025 | 0,50 |
| Europejskie Centrum Odszkodowań SA (EuCo SA) ISIN: PLO156100011 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Europejskie Centrum Odszkodowań SA (EuCo SA) | Polska | 2023-04-14 | Zmienne | 700,00 | 33 | 24 | 0 | 0,00 |
| Robyg SA ISIN: PLO151700013 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Robyg SA | Polska | 2024-12-04 | Zmienne 8,77% | 100 000,00 | 20 | 2 000 | 2 025 | 0,50 |
| Zakłady Miesne Henryk Kania SA ISIN: PLZPMHK00044 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Zakłady Miesne Henryk Kania SA | Polska | 2019-06-24 | Zmienne 0,00% | 1 000,00 | 2 990 | 2 850 | 0 | 0,00 |
| Zakłady Miesne Henryk Kania SA ISIN: PLZPMHK00069 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Zakłady Miesne Henryk Kania SA | Polska | 2021-03-29 | Zmienne 0,00% | 1 000,00 | 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 | | | | | | | | 12 329 | 56 482 | 55 162 | 13,60 |
| a) Obligacje | | | | | | | | 12 329 | 56 482 | 55 162 | 13,60 |
| AB SA ISIN: PLAB00000118 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | AB SA | Polska | 2027-02-18 | Zmienne 9,15% | 10 000,00 | 132 | 1 320 | 1 372 | 0,34 |
| Alior Bank SA ISIN: PLALIOR00268 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Alior Bank SA | Polska | 2027-06-15 | Zmienne 8,62% | 500 000,00 | 8 | 4 000 | 4 012 | 0,99 |
| Archicom SA ISIN: PLO221800116 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Archicom SA | Polska | 2027-02-08 | Zmienne 9,04% | 1 000,00 | 500 | 500 | 507 | 0,12 |
| Bank Millennium SA ISIN: PLBIG0000461 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank Millennium SA | Polska | 2029-01-30 | Zmienne 8,94% | 500 000,00 | 8 | 3 864 | 3 640 | 0,90 |
| Bank PEKAO SA ISIN: PLPEKAO00313 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank PEKAO SA | Polska | 2031-06-04 | Zmienne 7,52% | 500 000,00 | 16 | 8 000 | 7 799 | 1,92 |
| Canpack SA ISIN: USX0971WAA63 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Canpack SA | Polska | 2025-11-01 | Stale 3,125% | 3 935,00 | 300 | 1 188 | 1 122 | 0,28 |
| Develia SA ISIN: PLO112300051 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Develia SA | Polska | 2026-07-06 | Zmienne 9,31% | 1 000,00 | 1 000 | 1 000 | 1 024 | 0,25 |
| International Personal Finance PLC ISIN: XS2707609538 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | International Personal Finance PLC | Wielka Brytania | 2026-11-03 | Zmienne 14,06% | 1 000,00 | 500 | 501 | 511 | 0,13 |
| KRUK SA ISIN: NO0012903444 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | KRUK SA | Polska | 2028-05-10 | Zmienne 10,473% | 434 800,00 | 6 | 2 749 | 2 743 | 0,68 |
| KRUK SA ISIN: PLO163600029 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | KRUK SA | Polska | 2028-02-02 | Zmienne 8,84% | 1 000,00 | 2 200 | 2 200 | 2 238 | 0,55 |
| MLP Group SA ISIN: PLMLPGR00058 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | MLP Group SA | Polska | 2025-02-19 | Zmienne 6,914% | 4 348,00 | 1 400 | 5 982 | 6 237 | 1,54 |

| | | | | | | | | | | | |
|---|-------------------------------|-------------|------------------------------|--------|------------|----------------|--------------|---------|---------|---------|-------|
| MONETA Money Bank a.s. ISIN: XS2435601443 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | MONETA Money Bank a.s. | Czechy | 2028-02-03 | Stale 1,625% | 4 348,00 | 1 400 | 6 405 | 5 613 | 1,38 |
| Orlen S.A. ISIN: PLO037100016 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Orlen S.A. | Polska | 2031-03-25 | Stale 2,975% | 100 000,00 | 40 | 3 977 | 3 373 | 0,83 |
| POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA ISIN: PLPGER000077 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA | Polska | 2029-05-21 | Zmienne 7,18% | 1 000,00 | 3 500 | 3 500 | 3 562 | 0,88 |
| Polski Fundusz Rozwoju SA ISIN: PLPFR0000027 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Polski Fundusz Rozwoju SA | Polska | 2025-03-31 | Stale 1,625% | 1 000 000,00 | 1 | 996 | 964 | 0,24 |
| Ronson Development SE ISIN: PLRNSER00227 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Ronson Development SE | Polska | 2026-07-03 | Zmienne 11,15% | 1 000,00 | 1 000 | 1 000 | 1 054 | 0,26 |
| Santander Bank Polska SA ISIN: PLBZ00000275 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Santander Bank Polska SA | Polska | 2028-04-05 | Zmienne 7,21% | 500 000,00 | 7 | 3 500 | 3 552 | 0,88 |
| Santander Bank Polska SA ISIN: PLBZ00000333 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Santander Bank Polska SA | Polska | 2026-11-30 | Zmienne 7,62% | 500 000,00 | 11 | 5 500 | 5 538 | 1,36 |
| Victoria Dom SA ISIN: PLVCTDM00181 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Victoria Dom SA | Polska | 2026-12-21 | Zmienne 11,76% | 1 000,00 | 300 | 300 | 301 | 0,07 |
| 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 | | | | | | | | 259 433 | 387 217 | 385 939 | 95,12 |

* Na dzień 31.12.2023 roku na danym papierze wartościowym wystąpiła transakcja sprzedaży przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu na łączną kwotę 66 579 tys. zł o dacie rozliczeniowej do 15 dni po dniu bilansowym.

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

Generali Aktywny Dochodowy

| INSTRUMENTY POCHODNE | Rodzaj rynku | Nazwa rynku | Emitent (wystawca) | Kraj siedziby emitenta (wystawcy) | Instrument bazowy | Liczba | Wartość według ceny nabycia w tys. zł | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|---|----------------------------------|----------------|--------------------------|-----------------------------------|-------------------|------------|---------------------------------------|--|-------------------------------------|
| I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne | | | | | | -24 | 0 | 0 | 0,00 |
| Futures OEH4 07.03.2024 | Aktywny rynek - rynek regulowany | EUREX Exchange | | Niemcy | TZ1109 | -20 | 0 | 0 | 0,00 |
| Futures RXH4 07.03.2024 | Aktywny rynek - rynek regulowany | EUREX Exchange | | Niemcy | TZ1109 | -4 | 0 | 0 | 0,00 |
| II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne | | | | | | 16 | 0 | 7 949 | 1,96 |
| Forward EUR PLN 10.01.2024 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank PEKAO SA | Polska | EUR | 1 | 0 | 634 | 0,16 |
| Forward EUR PLN 11.06.2024 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Santander Bank Polska SA | Polska | EUR | 1 | 0 | -42 | -0,01 |
| Forward EUR PLN 11.06.2024 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Santander Bank Polska SA | Polska | EUR | 1 | 0 | -3 | 0,00 |
| Forward EUR PLN 16.05.2024 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank PEKAO SA | Polska | EUR | 1 | 0 | 12 | 0,00 |
| Forward EUR PLN 19.01.2024 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Santander Bank Polska SA | Polska | EUR | 1 | 0 | 3 516 | 0,87 |
| Forward EUR PLN 19.01.2024 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | mBank SA | Polska | EUR | 1 | 0 | 368 | 0,09 |
| Forward EUR PLN 19.01.2024 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Santander Bank Polska SA | Polska | EUR | 1 | 0 | 593 | 0,15 |
| Forward EUR PLN 21.05.2024 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank PEKAO SA | Polska | EUR | 1 | 0 | -1 | 0,00 |
| Forward EUR PLN 24.05.2024 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Societe Generale Paris | Francja | EUR | 1 | 0 | 418 | 0,10 |
| Forward EUR PLN 29.01.2024 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | mBank SA | Polska | EUR | 1 | 0 | 97 | 0,02 |
| Forward USD PLN 04.12.2024 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | mBank SA | Polska | USD | 1 | 0 | 17 | 0,00 |
| Forward USD PLN 16.01.2024 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Santander Bank Polska SA | Polska | USD | 1 | 0 | 39 | 0,01 |
| Forward USD PLN 28.08.2024 | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Bank PEKAO SA | Polska | USD | 1 | 0 | 391 | 0,10 |
| IRS PLN 02.09.2032 (SW02092032N010) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | mBank SA | Polska | WIBR6M Index | 1 | 0 | 943 | 0,23 |
| IRS PLN 03.06.2030 (SW03062030N008) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | JP Morgan | Stany Zjednoczone | WIBR6M Index | 1 | 0 | 595 | 0,15 |
| IRS PLN 17.05.2030 (SW17052030N008) | Nienotowane na rynku aktywnym | Nie dotyczy | Societe Generale SA | Polska | Index WIBR6M | 1 | 0 | 372 | 0,09 |
| Razem instrumenty pochodne | | | | | | -8 | 0 | 7 949 | 1,96 |

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: | | 9 501 | 8 158 | 9 269 | 2,28 |
| Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa | Obligacja | 9 501 | 8 158 | 9 269 | 2,28 |
| 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 PKO BP SA | 9 592 | 2,37 |
| Grupa kapitałowa Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna | 25 971 | 6,40 |
| Grupa kapitałowa Raiffeisen International Bank-Holding AG | 1 874 | 0,46 |
| Razem grupy kapitałowe | 37 437 | 9,23 |

Generali Aktywny Dochodowy

| BILANS | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|---|----------------------|----------------------|
| I. Aktywa | 405 756 | 379 799 |
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 3 910 | 4 480 |
| 2. Należności | 5 908 | 1 076 |
| 3. Transakcje reverse repo / buy-sell back | 0 | 0 |
| 4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 328 752 | 311 002 |
| 5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 67 186 | 63 241 |
| 6. Pozostałe aktywa | 0 | 0 |
| II. Zobowiązania | 76 708 | 61 651 |
| III. Aktywa netto (I-II) | 329 048 | 318 148 |
| IV. Kapitał subfunduszu | 270 568 | 294 665 |
| 1. Kapitał wpłacony | 3 124 223 | 3 074 598 |
| 2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna) | -2 853 655 | -2 779 933 |
| V. Dochody zatrzymane | 54 512 | 22 117 |
| 1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto | 82 108 | 70 145 |
| 2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | -27 596 | -48 028 |
| VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia | 3 968 | 1 366 |
| VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI) | 329 048 | 318 148 |
| Liczba jednostek uczestnictwa | 2 687 460,480 | 2 896 065,127 |
| A | 2 672 413,083 | 2 882 536,567 |
| B | 15 047,397 | 13 528,559 |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa | 122,44 | 109,86 |
| A | 122,42 | 109,85 |
| B | 126,08 | 111,78 |

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

Generali Aktywny Dochodowy

| RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI | 01.01.2023 - 31.12.2023 | 01.01.2022 - 31.12.2022 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| I. Przychody z lokat | 18 684 | 18 181 |
| 1. Dywidendy i inne udziały w zyskach | 0 | 0 |
| 2. Przychody odsetkowe | 18 683 | 18 181 |
| 3. Dodatnie saldo różnic kursowych | 0 | 0 |
| 4. Pozostałe | 1 | 0 |
| II. Koszty subfunduszu | 6 725 | 7 467 |
| 1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym: | 6 092 | 3 958 |
| - stała część wynagrodzenia | 2 904 | 3 958 |
| - zmienna część wynagrodzenia | 3 188 | 0 |
| 2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 0 | 0 |
| 3. Opłaty dla depozytariusza | 20 | 37 |
| 4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu | 158 | 188 |
| 5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne | 0 | 0 |
| 6. Usługi w zakresie rachunkowości | 50 | 46 |
| 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 | 211 | 30 |
| 11. Ujemne saldo różnic kursowych | 21 | 3 045 |
| 12. Pozostałe | 173 | 163 |
| III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo | 4 | 11 |
| IV. Koszty Subfunduszu netto (II-III) | 6 721 | 7 456 |
| V. Przychody z lokat netto (I-IV) | 11 963 | 10 725 |
| VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata) | 23 034 | -50 658 |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 20 432 | -51 517 |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | 2 602 | 859 |
| - z tytułu różnic kursowych | -492 | -4 999 |
| VII. Wynik z operacji | 34 997 | -39 933 |
| VIII. Podatek dochodowy | 0 | 0 |
| Wynik z operacji przypadający na Jednostkę Uczestnictwa (w zł) | 13,02 | -13,79 |
| A | 13,01 | -13,79 |
| B | 15,00 | -12,98 |

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

Generali Aktywny Dochodowy

| ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO | 01.01.2023 - 31.12.2023 | 01.01.2022 - 31.12.2022 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| I. Zmiana wartości Aktywów Netto | | |
| 1. Wartość Aktywów Netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 318 148 | 823 186 |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym: | 34 997 | -39 933 |
| a) przychody z lokat netto | 11 963 | 10 725 |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 20 432 | -51 517 |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat | 2 602 | 859 |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji | 34 997 | -39 933 |
| 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: | -24 097 | -465 105 |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych Jednostek Uczestnictwa) | 49 625 | 50 501 |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych Jednostek Uczestnictwa) | -73 722 | -515 606 |
| 6. Łączna zmiana Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym | 10 900 | -505 038 |
| 7. Wartość Aktywów Netto na koniec okresu sprawozdawczego | 329 048 | 318 148 |
| 8. Średnia wartość Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym | 323 352 | 438 837 |
| II. Zmiana liczby Jednostek Uczestnictwa | | |
| 1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | -208 604,646 | -4 287 880,927 |
| a) liczba zbytych Jednostek Uczestnictwa | 425 765,003 | 465 227,852 |
| A | 424 246,165 | 462 523,703 |
| B | 1 518,838 | 2 704,148 |
| b) liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa | 634 369,649 | 4 753 108,779 |
| A | 634 369,649 | 4 752 478,676 |
| B | 0,000 | 630,104 |
| c) saldo zmian | -208 604,646 | -4 287 880,927 |
| A | -210 123,484 | -4 289 954,972 |
| B | 1 518,838 | 2 074,045 |
| 2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym: | 2 687 460,481 | 2 896 065,127 |
| a) liczba zbytych Jednostek Uczestnictwa | 28 340 648,553 | 27 914 883,550 |
| A | 28 317 076,431 | 27 892 830,266 |
| B | 23 572,122 | 22 053,284 |
| b) liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa | 25 653 188,072 | 25 018 818,423 |
| A | 25 644 663,348 | 25 010 293,699 |
| B | 8 524,725 | 8 524,725 |
| c) saldo zmian | 2 687 460,481 | 2 896 065,127 |
| A | 2 672 413,083 | 2 882 536,567 |
| B | 15 047,397 | 13 528,559 |
| 3. Przewidywana liczba Jednostek Uczestnictwa | 2 687 460,480 | 2 896 065,127 |
| a) A | 2 672 413,083 | 2 882 536,567 |
| b) B | 15 047,397 | 13 528,559 |
| III. Zmiana wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa | | |
| 1. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego | 109,86 | 114,59 |
| a) A | 109,85 | 114,58 |
| b) B | 111,78 | 116,40 |
| 2. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego | 122,44 | 109,86 |
| a) A | 122,42 | 109,85 |
| b) B | 126,08 | 111,78 |
| 3. Procentowa zmiana wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | | |
| a) A | 11,44 | -4,13 |
| b) B | 12,79 | -3,97 |
| 4. Minimalna wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | | |
| a) A | 110,09 | 105,68 |
| b) B | 112,08 | 107,50 |

| | | |
|---|-------------|-------------|
| - data wyceny | | |
| A | 2023-01-02 | 2022-10-21 |
| B | 2023-01-02 | 2022-10-21 |
| 5. Maksymalna wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym | | |
| a) A | 122,40 | 114,78 |
| b) B | 126,07 | 116,60 |
| - data wyceny | | |
| A | 2023-12-29 | 2022-01-13 |
| B | 2023-12-20 | 2022-01-13 |
| 6. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym | | |
| a) A | 122,40 | 109,81 |
| b) B | 126,06 | 111,74 |
| - data wyceny | 2023-12-29 | 2022-12-30 |
| IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym: | 2,08 | 1,70 |
| 1. Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa | 1,88 | 0,90 |
| 2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 0,00 | 0,00 |
| 3. Procentowy udział opłat dla Depozytariusza | 0,01 | 0,01 |
| 4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu | 0,05 | 0,04 |
| 5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości | 0,02 | 0,01 |
| 6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu | 0,00 | 0,00 |

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

Nota 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

1. Przyjęte zasady rachunkowości

Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

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. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm.) oraz przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249 poz. 1859) oraz aktów zmieniających (Dz. U. z 2020 r. poz. 2436). Subfundusz Generali Aktywny Dochodowy jest Subfunduszem Funduszu Generali Fundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej Funduszem).

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

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

Na dzień bilansowy zastosowano metody wyceny stosowane w Dniu Wyceny.

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

Ujmowanie operacji Subfunduszu

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

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

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

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

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

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

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 w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy.

W tym dniu jest również ujmowany podatek od dywidendy zgodnie z zasadami opodatkowania w państwie, w którym znajduje się siedziba spółki wypłacającej dywidendę. Zgodnie z zasadami zawartymi w odpowiednich umowach o unikaniu podwójnego opodatkowania część podatku należnego jest ujmowana w tej samej dacie w księgach Funduszu lub Subfunduszu jako podatek należny.
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, ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
8. Zdarzenie spin off tj. odłączenia akcji bonusowych od akcji podstawowej emisji ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu transakcji.
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 wycenia się począwszy od dnia zawarcia umowy za pomocą modelu wyceny, a w przypadku zapadalności nie dłuższym niż 92 dni przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.
11. Koszty Funduszu i Subfunduszu zostały zdefiniowane w Statutach i mogą obejmować w szczególności: wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, opłaty dla Depozytariusza, opłaty związane z prowadzeniem rejestru Aktywów Subfunduszu, opłaty za zezwolenia i rejestracyjne, koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, koszty Agenta Transferowego, koszty usług prawnych, koszty usług wydawniczych i poligraficznych, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także koszty odsetkowe.
12. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego Funduszy i Subfunduszy otwartych jest dzień zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę uczestnictwa w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi w rejestrze Uczestników w tym Dniu Wyceny.
13. Ujęcie w księgach rachunkowych stanów środków pieniężnych odbywa się na podstawie oficjalnych wyciągów z rachunków bankowych, z uwzględnieniem wszystkich operacji z danego dnia, które zostały zatwierdzone w systemach bankowości elektronicznej.
14. Operacje dotyczące Funduszu lub Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie wyceny Subfunduszy, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.
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 są ujmowane w księgach rachunkowych i 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. Składniki aktywów Funduszy wyceniane są oraz zobowiązania Funduszy ustalane są zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa polskiego i statutów Funduszy.
2. Do wyceny aktywów Funduszy stosuje się przepisy Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o rachunkowości z późn. zm. oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych z późn. zm.
3. Fundusze obowiązane są stosować określone Ustawą zasady rachunkowości, rzetelnie i jasno przedstawiając sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy.
4. Aktywa Funduszu i Aktywa Subfunduszu wycenia się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych poniżej.
5. W Dniu Wyceny Aktywa wycenia się, a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz kursów, cen i wartości z godziny 23:30.
6. W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Wartość Aktywów Netto Funduszu lub Subfunduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Funduszu lub Subfunduszu pomniejszonej o zobowiązania .
7. Wartość Aktywów Netto Funduszu lub Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu lub Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa tego Funduszu lub Subfunduszu, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oblicza się oddzielnie dla każdej kategorii Jednostki Uczestnictwa.
8. Wartość Aktywów Netto ustalana jest w Dniach Wyceny.
9. Dla Funduszy otwartych, Dniem Wyceny jest każdy dzień regularnej sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
10. Subfundusz definiuje pojęcie Aktywnego Rynku, jako rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania, odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.

Wycena lokat Subfunduszu

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

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

3. W przypadku gdy składnik lokat Subfunduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
4. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt 3., jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości ustalenia wielkości wolumenu obrotu stosuje się kolejne, możliwe do zastosowania kryterium – liczbę transakcji zawartych na danym składniku lokat, ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, kolejność wprowadzenia do obrotu lub możliwość dokonania przez Fundusz na rachunek Subfunduszu transakcji na danym rynku.
5. Wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt 3, dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
6. Ostatnie dostępne ceny, o których mowa w pkt 1, w dniu dokonywania wyceny Fundusz określa o godzinie 23:30 czasu polskiego z uwagi na następujące okoliczności:
 - a) w przypadku GPW o godzinie 23:30 dostępne są kursy zamknięcia,
 - b) godzinie 23:30 na polskim rynku międzybankowym na podstawie kwotowań największych banków zostały już ustalone stawki oprocentowania depozytów międzybankowych WIBOR oraz WIBID,
 - c) w przypadku giełdowych rynków europejskich, północnoamerykańskich, południowoamerykańskich i azjatyckich o godzinie 23:30 w większości przypadków dostępne są kursy zamknięcia.
7. Modele wyceny, o których mowa w pkt 1 lit. b) i c), stosuje się spójnie w odniesieniu do wszystkich aktywów w ramach wszystkich funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, uwzględniając strategie inwestycyjne i rodzaje aktywów posiadanych przez poszczególne fundusze inwestycyjne oraz, w stosownych przypadkach, istnienie różnych zewnętrznych podmiotów wyceniających.
8. Modele wyceny, o których mowa w pkt. 1 lit. b) i c), podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku.
9. W przypadku przeszacowania składnika lokat Subfunduszu dotychczas wycenianego zgodnie z pkt 1 w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Funduszu prowadzonych na rzecz Subfunduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
10. Modele wyceny, o których mowa w pkt 1, są stosowane w sposób ciągły.

Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych

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

Pożyczki papierów wartościowych

1. Papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu na drugą stronę w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, stanowią

składnik lokat Subfunduszu. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych nalicza się zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

2. Papiery wartościowe, których Fundusz działający na rachunek Subfunduszu stał się właścicielem w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu, nie stanowią składnika lokat Subfunduszu. Koszty z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych rozlicza się zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

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

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

Depozyty, kredyty i pożyczki środków pieniężnych.

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

Dochody i koszty Subfunduszu

Dochody Subfunduszu

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

Koszty Subfunduszu

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

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

Stawki obowiązujące w okresie sprawozdawczym oraz w okresie porównawczym:

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

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

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

Stawka wynagrodzenia zmiennego obowiązująca w okresie sprawozdawczym oraz porównawczym: 20% Wskaźnik referencyjny odpowiada wzorcowi służącemu do oceny efektywności subfunduszu tj. indeks obliczany w oparciu o stawkę WIBOR6M obowiązującą na dwa dni robocze przed ostatnim dniem poprzedniego półrocza kalendarzowego powiększoną o 15 punktów bazowych; półroczna aktualizacja stawki WIBOR

Pokrywanie kosztów Subfunduszu

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

- 1) koszty nielimitowane:
 - a) koszty prowizji maklerskich i opłat związanych z nabywaniem i zbywaniem instrumentów finansowych,
 - b) prowizje i opłaty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych,
 - c) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu,
 - d) opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne,
 - e) koszty opłat sądowych.
- 2) koszty limitowane:
 - a) koszty opłat i prowizji bankowych, w tym prowizji i opłat za przechowywanie papierów wartościowych, za prowadzenie rachunków bankowych oraz inne koszty usług Depozytariusza ponoszone przez Subfundusz, takich jak koszty prowadzenia rejestru aktywów Subfunduszu, weryfikacji wyceny wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, do wysokości 0,2% wartości aktywów netto Subfunduszu rocznie,
 - b) koszty usług Agenta Transferowego do wysokości 0,3% wartości aktywów netto Subfunduszu rocznie,

- c) koszty usług podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do wysokości 0,2% wartości aktywów netto Subfunduszu rocznie,
- d) koszty dokonywania ogłoszeń i publikacji materiałów związanych z działalnością Subfunduszu, w szczególności wymaganych przepisami prawa i statutu, druku prospektu i sprawozdań finansowych, przygotowania i druku materiałów informacyjnych do wysokości 0,5% wartości aktywów netto Subfunduszu rocznie,
- e) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym koszty oprogramowania służącego do wyceny aktywów Subfunduszu, koszty wynagrodzenia za wycenę aktywów Subfunduszu oraz ustalenie wartości aktywów netto i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu, do wysokości 0,1% wartości aktywów netto Subfunduszu rocznie.

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

Świadczenia na rzecz Uczestnika

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

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

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

Wartości szacunkowe

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

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

2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Brak zmian.

Generali Aktywny Dochodowy

| NOTA-2 NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|--|--------------|--------------|
| Z tytułu zbytych lokat | 4 991 | 290 |
| Z tytułu instrumentów pochodnych | 0 | 0 |
| Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa | 884 | 786 |
| Z tytułu dywidendy | 0 | 0 |
| Z tytułu odsetek | 33 | 0 |
| Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek | 0 | 0 |
| Pozostałe | 0 | 0 |
| Razem | 5 908 | 1 076 |

Generali Aktywny Dochodowy

| NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|---|---------------|---------------|
| Z tytułu nabytych aktywów | 0 | 4 805 |
| Z tytułu transakcji repo / sell-buy back | 66 579 | 55 281 |
| Z tytułu instrumentów pochodnych | 46 | 0 |
| Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa | 0 | 0 |
| Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa | 244 | 125 |
| Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu | 0 | 0 |
| Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów | 0 | 0 |
| Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów | 0 | 0 |
| Z tytułu rezerw | 3 488 | 289 |
| Pozostałe zobowiązania, w tym: | 6 351 | 1 151 |
| z tytułu zabezpieczenia instrumentów pochodnych | 6 292 | 1 148 |
| z tytułu kosztów funduszu opłaconych przez TFI | 0 | 0 |
| Razem | 76 708 | 61 651 |

Generali Aktywny Dochodowy

NOTA-4 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

| I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH | Waluta | 31.12.2023 | | 31.12.2022 | |
|--|--------|---|--|---|--|
| | | 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: | | | 424 | | 357 |
| Deutsche Bank Polska SA | PLN | 407 | 407 | 357 | 357 |
| Deutsche Bank Polska SA | CHF | 3 | 14 | 0 | 0 |
| Deutsche Bank Polska SA | EUR | 0 | 1 | 0 | 0 |
| Deutsche Bank Polska SA | USD | 0 | 2 | 0 | 0 |

| II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ | Waluta | 01.01.2023 - 31.12.2023 | | 01.01.2022 - 31.12.2022 | |
|---|--------|---|--|---|--|
| | | 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: | | | 1 084 | | 3 059 |

| III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|--|--|--|
| | 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: | 3 486 | 4 123 |
| Depozyt zabezpieczający w EUR | 1 883 | 2 330 |
| Depozyt zabezpieczający w USD | 1 603 | 1 793 |

Generali Aktywny Dochodowy

NOTA-5 RYZYKA

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

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

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

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

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

| | 31.12.2023 | | 31.12.2022 | |
|--|--|-------------------------------------|--|-------------------------------------|
| | 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: | 387 943 | 95,61 | 373 154 | 98,25 |
| a) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej | 113 125 | 27,88 | 173 146 | 45,59 |
| dłużne papiery wartościowe | 113 125 | 27,88 | 173 146 | 45,59 |
| b) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej | 274 818 | 67,73 | 200 008 | 52,66 |
| listy zastawne | 2 004 | 0,49 | 0 | 0,00 |
| dłużne papiery wartościowe | 272 814 | 67,24 | 200 008 | 52,66 |
| 2. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym: | 395 984 | 97,59 | 151 483 | 39,89 |
| 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 | 395 984 | 97,59 | 151 483 | 39,89 |
| listy zastawne | 2 004 | 0,49 | 0 | 0,00 |
| dłużne papiery wartościowe | 385 939 | 95,12 | 150 394 | 39,60 |
| instrumenty pochodne | 7 995 | 1,97 | 1 089 | 0,29 |
| zobowiązania, w tym: | 46 | 0,01 | 0 | 0,00 |

| | | | | |
|---|----------------|--------------|---------------|--------------|
| instrumenty pochodne | 46 | 0,01 | 0 | 0,00 |
| b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat | 194 936 | 48,04 | 0 | 0,00 |
| Skarb Państwa | 194 936 | 48,04 | nd | nd |
| 3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat | 121 059 | 29,84 | 61 682 | 16,24 |
| Razem środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych denominowane w walutach obcych | 3 503 | 0,87 | 4 123 | 1,09 |
| Należności denominowane w walutach obcych | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Zobowiązania denominowane w walutach obcych | 46 | 0,01 | 0 | 0,00 |
| instrumenty pochodne | 46 | 0,01 | 0 | 0,00 |
| Składniki lokat denominowane w walutach obcych | 117 510 | 28,96 | 57 559 | 15,15 |
| dłużne papiery wartościowe | 111 425 | 27,46 | 56 597 | 14,90 |
| instrumenty pochodne | 6 085 | 1,50 | 962 | 0,25 |

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 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku oraz w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2022 roku Subfundusz nie zawieszał zbywania jednostek uczestnictwa.

Generali Aktywny Dochodowy

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE

| | 31.12.2023 | 31.12.2023 | 31.12.2023 | 31.12.2023 | 31.12.2023 | 31.12.2023 | 31.12.2023 | 31.12.2023 | 31.12.2023 |
|--|---|---|---|---|---|---|-------------------------|-------------------------|---|
| Informacje dla poszczególnych rodzajów instrumentów pochodnych | | | | | | | | | |
| Typ zajętej pozycji | KRÓTKA | KRÓTKA | KRÓTKA | KRÓTKA | KRÓTKA | KRÓTKA | KRÓTKA | KRÓTKA | KRÓTKA |
| Rodzaj instrumentu pochodnego | Forward | Forward | Forward | Forward | Forward | Forward | Futures OEH4 07.03.2024 | Futures RXH4 07.03.2024 | Forward |
| Cel otwarcia pozycji | Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej | Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej | Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej | Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej | Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej | Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej | Sprawne zarządzanie | Sprawne zarządzanie | Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej |
| Wartość otwartej pozycji | 634 | 39 | 3 516 | 368 | 593 | 97 | 0 | 0 | 12 |
| Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych | termin: 10.01.2024 kwota: 10 454 934 PLN | termin: 16.01.2024 kwota: 2 003 918,59 PLN | termin: 19.01.2024 kwota: 30 437 648 PLN | termin: 19.01.2024 kwota: 3 169 044,45 PLN | termin: 19.01.2024 kwota: 22 067 543,93 PLN | termin: 29.01.2024 kwota: 2 701 192,62 PLN | Nie dotyczy | Nie dotyczy | termin: 16.05.2024 kwota: 558 169,67 PLN |
| Kwota będąca podstawą przyszłych płatności | 2 257 500 EUR po kursie 4,6312 | 499 200 USD po kursie 4,01426 | 6 184 000 EUR po kursie 4,922 | 643 500 EUR po kursie 4,9247 | 4 934 327 EUR po kursie 4,47225 | 597 900 EUR po kursie 4,5178 | Nie dotyczy | Nie dotyczy | 124 700 EUR po kursie 4,4761 |
| Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego | 2024-01-10 | 2024-01-16 | 2024-01-19 | 2024-01-19 | 2024-01-19 | 2024-01-29 | 2024-03-07 | 2024-03-07 | 2024-05-16 |
| Termin wykonania instrumentu pochodnego | 2024-01-10 | 2024-01-16 | 2024-01-19 | 2024-01-19 | 2024-01-19 | 2024-01-29 | 2024-03-07 | 2024-03-07 | 2024-05-16 |

| | 31.12.2023 | 31.12.2023 | 31.12.2023 | 31.12.2023 | 31.12.2023 | 31.12.2023 | 31.12.2023 | 31.12.2023 | 31.12.2023 |
|--|---|---|---|---|---|---|---|---|--|
| Informacje dla poszczególnych rodzajów instrumentów pochodnych | | | | | | | | | |
| Typ zajętej pozycji | KRÓTKA | KRÓTKA | KRÓTKA | KRÓTKA | KRÓTKA | KRÓTKA | KRÓTKA | KRÓTKA | KRÓTKA |
| Rodzaj instrumentu pochodnego | Forward | Forward | Forward | Forward | Forward | Forward | IRS | IRS | IRS |
| Cel otwarcia pozycji | Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej | Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej | Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej | Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej | Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej | Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej | Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej obligacji | Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej obligacji | Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej obligacji |
| Wartość otwartej pozycji | -1 | 418 | -42 | -3 | 391 | 17 | 372 | 595 | 943 |
| Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych | termin: 21.05.2024 kwota: 730 700,15 PLN | termin: 24.05.2024 kwota: 9 980 802,30 PLN | termin: 11.06.2024 kwota: 23 932 423,70 PLN | termin: 11.06.2024 kwota: 1 751 800 PLN | termin: 28.08.2024 kwota: 7 202 848,45 PLN | termin: 04.12.2024 kwota: 1 158 452,50 PLN | Co 1R od 17.05.2024 wg stawki 5,205% Co 6M od 17.11.2023 wg stawki Index WIBR6M | Co 1R od 03.06.2024 wg stawki 5,384% Co 6M od 01.12.2023 wg stawki Index WIBR6M Index | Co 1R od 04.09.2023 wg stawki 6,2725% Co 6M od 02.03.2023 wg stawki Index WIBR6M Index |
| Kwota będąca podstawą przyszłych płatności | 167 000 EUR po kursie 4,37545 | 2 179 500 EUR po kursie 4,5794 | 5 463 400 EUR po kursie 4,3805 | 400 000 EUR po kursie 4,3795 | 1 719 180 USD po kursie 4,1897 | 287 500 USD po kursie 4,0294 | 5 000 000 PLN | 7 000 000 PLN | 7 000 000 PLN |
| Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego | 2024-05-21 | 2024-05-24 | 2024-06-11 | 2024-06-11 | 2024-08-28 | 2024-12-04 | 2030-05-17 | 2030-06-03 | 2032-09-02 |
| Termin wykonania instrumentu pochodnego | 2024-05-21 | 2024-05-24 | 2024-06-11 | 2024-06-11 | 2024-08-28 | 2024-12-04 | 2030-05-17 | 2030-06-03 | 2032-09-02 |

| | 31.12.2022 | 31.12.2022 | 31.12.2022 | 31.12.2022 | 31.12.2022 | 31.12.2022 | 31.12.2022 | 31.12.2022 | 31.12.2022 | |
|--|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---------------------|
| Informacje dla poszczególnych rodzajów instrumentów pochodnych | | | | | | | | | | |
| Typ zajętej pozycji | KRÓTKA | KRÓTKA | KRÓTKA | KRÓTKA | KRÓTKA | KRÓTKA | KRÓTKA | KRÓTKA | KRÓTKA | |
| Rodzaj instrumentu pochodnego | Forward | Forward | Forward | Forward | Forward | Forward | Forward | Forward | Futures OEH3 08.03.2023 | |
| Cel otwarcia pozycji | Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej | Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej | Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej | Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej | Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej | Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej | Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej | Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej | Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej | Sprawne zarządzanie |
| Wartość otwartej pozycji | 505 | 4 | 48 | 2 | 235 | 111 | 0 | 57 | 0 | |
| Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych | termin: 09.01.2023 kwota: 14 102 822,30 PLN | termin: 09.01.2023 kwota: 353 140,47 PLN | termin: 09.01.2023 kwota: 8 965 558,80 PLN | termin: 09.01.2023 kwota: 348 328,31 PLN | termin: 17.01.2023 kwota: 5 566 652,74 PLN | termin: 19.01.2023 kwota: 27 784 248 PLN | termin: 19.01.2023 kwota: 227 723,16 PLN | termin: 16.02.2023 kwota: 3 364 585 PLN | Nie dotyczy | |
| Kwota będąca podstawą przyszłych płatności | 2 895 500 EUR po kursie 4,8706 | 74 300 EUR po kursie 4,7529 | 1 899 000 EUR po kursie 4,7212 | 73 700 EUR po kursie 4,7263 | 1 209 800 USD po kursie 4,6013 | 5 884 000 EUR po kursie 4,722 | 47 600 CHF po kursie 4,7841 | 700 000 EUR po kursie 4,80655 | Nie dotyczy | |
| Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego | 2023-01-09 | 2023-01-09 | 2023-01-09 | 2023-01-09 | 2023-01-17 | 2023-01-19 | 2023-01-19 | 2023-02-16 | 2023-03-08 | |
| Termin wykonania instrumentu pochodnego | 2023-01-09 | 2023-01-09 | 2023-01-09 | 2023-01-09 | 2023-01-17 | 2023-01-19 | 2023-01-19 | 2023-02-16 | 2023-03-08 | |

| | 31.12.2022 |
|--|--|
| Informacje dla poszczególnych rodzajów instrumentów pochodnych | |
| Typ zajętej pozycji | KRÓTKA |
| Rodzaj instrumentu pochodnego | IRS |
| Cel otwarcia pozycji | Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej obligacji |
| Wartość otwartej pozycji | 127 |
| Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych | Co 1R od 04.09.2023 wg stawki 6,2725% Co 6M od 02.03.2023 wg stawki WIBR6M Index |
| Kwota będąca podstawą przyszłych płatności | 7 000 000 PLN |
| Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego | 2032-09-02 |
| Termin wykonania instrumentu pochodnego | 2032-09-02 |

Generali Aktywny Dochodowy

| NOTA-7 TRANSAKCJE REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO/BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|---|------------|------------|
| I. Transakcje reverse repo / buy-sell back | 0 | 0 |
| II. Transakcje repo / sell-buy back | 66 579 | 55 281 |
| III. Udzielone pożyczki papierów wartościowych | 0 | 0 |
| IV. Zaciągnięte pożyczki papierów wartościowych | 0 | 0 |

Generali Aktywny Dochodowy

NOTA-8 KREDYTY I POŻYCZKI

Na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r. Subfundusz nie udzielił ani nie korzystał z zaciągniętego kredytu lub pożyczki.

Generali Aktywny Dochodowy

NOTA-9 WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

| | 31.12.2023 | | 31.12.2022 | |
|--|---|--|---|--|
| | 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 | | 329 048 | | 318 148 |
| a) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | | 3 910 | | 4 480 |
| CHF | 3 | 14 | 0 | 0 |
| EUR | 433 | 1 884 | 497 | 2 330 |
| PLN | 407 | 407 | 357 | 357 |
| USD | 408 | 1 605 | 407 | 1 793 |
| b) Składniki lokat | | 395 938 | | 374 243 |
| CHF | 0 | 0 | 50 | 239 |
| EUR | 24 766 | 107 682 | 11 329 | 53 133 |
| PLN | 278 428 | 278 428 | 316 684 | 316 684 |
| USD | 2 498 | 9 828 | 951 | 4 187 |
| c) Należności | | 5 908 | | 1 076 |
| PLN | 5 908 | 5 908 | 1 076 | 1 076 |
| d) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | | 0 | | 0 |
| e) Zobowiązania | | 76 708 | | 61 651 |
| EUR | 11 | 46 | 0 | 0 |
| PLN | 76 662 | 76 662 | 61 651 | 61 651 |
| 2. Dodatkowo różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat w podziale na: | | 11 199 | | 15 872 |
| a) zrealizowany zysk ze zbycia lokat z tytułu różnic kursowych | | 6 123 | | 15 872 |
| dłużne papiery wartościowe | | 0 | | 15 872 |
| instrumenty pochodne | | 6 123 | | 0 |
| b) niezrealizowany zysk z wyceny lokat z tytułu różnic kursowych | | 5 076 | | 0 |
| instrumenty pochodne | | 5 076 | | 0 |

| | | | | |
|--|--|---------------|--|---------------|
| 3. Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat w podziale na: | | -6 681 | | -8 322 |
| a) zrealizowana strata ze zbycia lokat z tytułu różnic kursowych | | -1 113 | | -3 323 |
| dłużne papiery wartościowe | | -1 113 | | 0 |
| instrumenty pochodne | | 0 | | -3 323 |
| b) niezrealizowana strata z wyceny lokat z tytułu różnic kursowych | | -5 568 | | -4 999 |
| dłużne papiery wartościowe | | -5 568 | | -4 888 |
| instrumenty pochodne | | 0 | | -111 |
| 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 | | 4,6828 | | 4,7679 |
| EUR | | 4,3480 | | 4,6899 |
| USD | | 3,9350 | | 4,4018 |

Generali Aktywny Dochodowy

NOTA-10 DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

| | 01.01.2023 - 31.12.2023 | 01.01.2022 - 31.12.2022 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 20 432 | -51 517 |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | 18 500 | -45 596 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 1 932 | -5 921 |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Subfunduszu | 2 602 | 859 |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku | -9 589 | 4 505 |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku | 12 191 | -3 646 |
| 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 |
| 5. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat niezwiązany z wpływem do subfunduszu środków pieniężnych w zakresie, w jakim nie wynika on z transakcji, których rozliczenie pieniężne ma nastąpić niezwłocznie, w terminie przyjętym standardowo w rozrachunku transakcji na danym rynku, w tym w związku z: | -86 | -28 |
| Zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność | -86 | -28 |
| Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym | 0 | 0 |
| Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym | 0 | 0 |

Generali Aktywny Dochodowy

NOTA-11 KOSZTY SUBFUNDUSZU

| | 01.01.2023 - 31.12.2023 | 01.01.2022 - 31.12.2022 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| 1. Koszty pokrywane przez Towarzystwo w podziale według rodzajów co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II. rachunku wyniku z operacji, w tym: | 4 | 11 |
| wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję | 0 | 0 |
| opłata dla Depozytariusza | 0 | 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 | 4 | 11 |
| 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 | 6 092 | 3 958 |
| opłata za wynagrodzenie stałe Subfunduszu | 2 904 | 3 958 |
| opłata od wyników Subfunduszu | 3 188 | 0 |

Generali Aktywny Dochodowy

| NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA | 31.12.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|------------|------------|------------|------------|
| I. Wartość Aktywów Netto (w tys. zł) | 329 048 | 318 148 | 823 186 | 879 854 |
| II. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (w zł) | 122,44 | 109,86 | 114,59 | 116,12 |
| III. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa | | | | |
| 1. A | 122,42 | 109,85 | 114,58 | 116,11 |
| 2. B | 126,08 | 111,78 | 116,40 | 117,62 |

Informacja dodatkowa

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

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

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

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

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

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

Nie dotyczy.

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

| ZBIORCZA WARTOŚĆ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SKLASYFIKOWANYCH WG POZIOMÓW HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ | Poziom 1 - Cena z aktywnego rynku | | Poziom 2 - Cena otrzymana przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni | | Poziom 3 - Cena ustalona za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne | |
|--|--------------------------------------|------------------------------------|--|------------------------------------|--|------------------------------------|
| | Wartość na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach netto | Wartość na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach netto | Wartość na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach netto |
| I. Aktywa | 226 359 | 68,79 | 169 579 | 51,54 | 0 | 0,00 |
| 1. Transakcje reverse repo / buy-sell back | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| 2. Składniki lokat | 226 359 | 68,79 | 169 579 | 51,54 | 0 | 0,00 |
| Akcje | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Warranty subskrypcyjne | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Prawa do akcji | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Prawa poboru | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Kwity depozytowe | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Listy zastawne | 0 | 0,00 | 2 004 | 0,61 | 0 | 0,00 |
| Dłużne papiery wartościowe | 226 359 | 68,79 | 159 580 | 48,50 | 0 | 0,00 |
| Instrumenty pochodne | 0 | 0,00 | 7 995 | 2,43 | 0 | 0,00 |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Jednostki uczestnictwa | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Certyfikaty inwestycyjne | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Wierzytelności | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Udzielone pożyczki pieniężne | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Weksle | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |

| | | | | | | |
|-------------------------|----------|-------------|-----------|-------------|----------|-------------|
| Depozyty | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Waluty | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Nieruchomości | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Statki morskie | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Inne | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| 3. Pozostałe aktywa | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| II. Zobowiązania | 0 | 0,00 | 46 | 0,01 | 0 | 0,00 |
| Instrumenty pochodne | 0 | 0,00 | 46 | 0,01 | 0 | 0,00 |
| Inne | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |

| | |
|--|--------------|
| ŁĄCZNY UDZIAŁ PROCENTOWY W AKTYWACH NETTO SKŁADNIKÓW LOKAT SKLASYFIKOWANYCH NA POZIOMIE 2 I 3 | 51,55 |
|--|--------------|

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

| WARTOŚĆ ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WYCENIANYCH METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA OSZACOWANEJ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI | Wartość na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w zobowiązaniach ogółem |
|---|---|--|
| 1. Z tytułu transakcji repo / sell-buy back | 66 579 | 86,79 |
| 2. Z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek | 0 | 0,00 |
| 3. Z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych | 0 | 0,00 |

| WARTOŚĆ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ INNYMI METODAMI | Wartość na dzień bilansowy w tys. zł | Procentowy udział w aktywach/zobowiązaniach ogółem |
|---|---|---|
| 1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 3 910 | 0,96 |
| 2. Należności | 5 908 | 1,46 |
| 3. Pozostałe aktywa | 0 | 0,00 |
| 4. Zobowiązania | 10 083 | 13,15 |

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

| PRZENIESIENIA POMIĘDZY POZIOMEM 1 A POZIOMEM 2 HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ | Kwota przeniesień z Poziomu 1 na 2 w tys. zł | Kwota przeniesień z Poziomu 2 na 1 w tys. zł |
|--|--|--|
| I. Aktywa | 58 076 | 64 268 |
| Akcje | 0 | 0 |
| Warranty subskrypcyjne | 0 | 0 |
| Prawa do akcji | 0 | 0 |
| Prawa poboru | 0 | 0 |
| Kwity depozytowe | 0 | 0 |
| Listy zastawne | 0 | 0 |
| Dłużne papiery wartościowe | 58 076 | 64 268 |
| Instrumenty pochodne | 0 | 0 |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością | 0 | 0 |
| Jednostki uczestnictwa | 0 | 0 |
| Certyfikaty inwestycyjne | 0 | 0 |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 0 | 0 |
| Wierzytelności | 0 | 0 |
| Udzielone pożyczki pieniężne | 0 | 0 |
| Weksle | 0 | 0 |
| Depozyty | 0 | 0 |
| Waluty | 0 | 0 |
| Nieruchomości | 0 | 0 |
| Statki morskie | 0 | 0 |
| Inne | 0 | 0 |
| II. Zobowiązania | 0 | 0 |
| Instrumenty pochodne | 0 | 0 |

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

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

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

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

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

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

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

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

| Papiery sklasyfikowane na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej | Ilość | Wartość wycen na dzień 31.12.2022 w tys. zł | Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł |
|---|-------|---|--|
| Europejskie Centrum Odszkodowań SA (EuCo SA) ISIN: PLO156100011 | 33 | 0 | 0 |
| Zakłady Mięsne Henryk Kania SA ISIN: PLZPMHK00044 | 2 990 | 0 | 0 |
| Zakłady Mięsne Henryk Kania SA ISIN: PLZPMHK00069 | 2 300 | 0 | 0 |

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

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

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

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

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

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

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

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

5. Kontynuacja działania

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

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

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

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

5a) Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

5c) Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu

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

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

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

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

5e) Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

Towarzystwo monitoruje zgodności limitów ustawowych i statutowych z aktualnym składem portfela Subfunduszu. W okresie sprawozdawczym nie zidentyfikowano naruszeń ograniczeń inwestycyjnych. Na dzień bilansowy dywersyfikacja składników lokat wchodzących w skład portfela Subfunduszu była zgodna z obowiązującymi limitami.

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

Nie dotyczy.

7. Dodatkowe Informacje

Nie dotyczy.