

Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące wydzielonego w ramach Generali Fundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego sporządzone na dzień 30 czerwca 2024 r. obejmujące okres od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r.

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

Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje:

1. zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2024 r. o łącznej wartości 34 582 tys. zł,
2. bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2024 r., wykazujący Aktywa Netto i kapitały w wysokości 34 718 tys. zł;
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 195 tys. zł,
4. zestawienie zmian w Aktywach Netto,
5. noty objaśniające,
6. informację dodatkową.

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Kazimierz Fedak
Prezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Krzysztof Zawila
Wiceprezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Krzysztof Kozłowicz
Członek Zarządu

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Elżbieta Solarska
Dyrektor Departamentu
Wyceny i Procesów Operacyjnych

Warszawa, 27 sierpnia 2024 r.

Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2024			31.12.2023		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	0	0	0,00	0	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	37 489	34 180	93,97	41 233	37 177	93,10
Instrumenty pochodne	0	402	1,11	0	1 039	2,60
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	37 489	34 582	95,08	41 233	38 216	95,70

* Ujemna wartość instrumentów pochodnych na dzień 30.06.2024 roku w wysokości 241 tys. zł i 18 tys. zł na dzień 31.12.2023 roku została zaprezentowana w zobowiązaniach Subfunduszu.



Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące

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								30 208 245	36 907	34 180	93,97
1. O terminie wykupu do 1 roku								0	0	0	0,00
a) Obligacje								0	0	0	0,00
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00
d) Inne								0	0	0	0,00
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku								30 208 245	36 907	34 180	93,97
a) Obligacje								30 208 245	36 907	34 180	93,97
Arabia Saudyjska ISIN: XS2294323386	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Arabia Saudyjska	Arabia Saudyjska	2061-02-02	Stale 3,45%	4 032,00	200	600	536	1,47
Bahrajn ISIN: XS2408003064	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Bahrajn	Bahrajn	2034-05-18	Stale 5,625%	4 032,00	300	1 192	1 097	3,02
Bank Gospodarstwa Krajowego ISIN: XS2778274410	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2039-03-13	Stale 4,375%	4 313,00	300	1 276	1 304	3,58
Benin ISIN: XS2366832496	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Benin	Benin	2035-01-22	Stale 4,95%	4 313,00	400	1 782	1 404	3,86
Brazylia ISIN: US105756CB40	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Brazylia	Brazylia	2050-01-14	Stale 4,75%	4 032,00	200	617	603	1,66
Czarnogóra ISIN: XS2779850630	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Czarnogóra	Czarnogóra	2031-03-12	Stale 7,25%	4 032,00	250	991	1 035	2,85
DS1030 ISIN: PL0000112736	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2030-10-25	Stale 1,25%	1 000,00	20	16	16	0,04
DS1033 ISIN: PL0000115291 *	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2033-10-25	Stale 6,00%	1 000,00	2 000	1 970	2 130	5,86
Egipt ISIN: XS2391398174	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Egipt	Egipt	2051-09-30	Stale 8,75%	4 032,00	400	1 450	1 247	3,43
Ipoteka-Bank Akib ISIN: XS2260457754	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Ipoteka-Bank Akib	Uzbekistan	2025-11-19	Stale 5,50%	4 032,00	300	1 193	1 181	3,25
Kamerun ISIN: XS2360598630	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Kamerun	Kamerun	2032-07-07	Stale 5,95%	4 313,00	400	1 807	1 444	3,97
Macedonia ISIN: XS2582522681	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Macedonia	Macedonia	2027-03-13	Stale 6,96%	4 313,00	100	466	457	1,26
Meksyk ISIN: MX0MGO0000J5	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Meksyk	Meksyk	2038-11-18	Stale 8,50%	21,97	200 000	4 404	3 927	10,80
Meksyk ISIN: US91086QAZ19	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Meksyk	Meksyk	2110-10-12	Stale 5,75%	8 064,00	75	565	508	1,40
Oman ISIN: XS2288906857	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Oman	Oman	2051-01-25	Stale 7,00%	4 032,00	300	1 127	1 312	3,61
Peru ISIN: US715638DR09	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Peru	Peru	2121-07-28	Stale 3,23%	4 032,00	100	246	233	0,64
POL0354 ISIN: US731011AZ55	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Skarb Państwa	Polska	2054-03-18	Stale 5,50%	4 032,00	1 000	3 881	3 987	10,96
Republika Południowej Afryki ISIN: ZAG000077488	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Republika Południowej Afryki	Republika Południowej Afryki	2041-02-28	Stale 6,50%	0,22	30 000 000	5 394	4 212	11,58
Rumunia ISIN: XS1968706876	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Rumunia	Rumunia	2049-04-03	Stale 4,625%	4 313,00	200	726	721	1,98
Rumunia ISIN: XS2829209720	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Rumunia	Rumunia	2032-05-30	Stale 5,25%	4 313,00	600	2 528	2 533	6,96
Rwanda ISIN: XS2373051320	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Rwanda	Rwanda	2031-08-09	Stale 5,50%	4 032,00	400	1 535	1 329	3,65
Serbia ISIN: XS2388561677	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Serbia	Serbia	2028-09-23	Stale 1,00%	4 313,00	100	449	371	1,02
Turcja ISIN: US900123DH01	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Turcja	Turcja	2029-03-14	Stale 9,375%	4 032,00	200	888	900	2,47
Węgry ISIN: XS2574267345	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Węgry	Węgry	2052-09-25	Stale 6,75%	4 032,00	200	842	877	2,41
Wybrzeże Kości Słoniowej ISIN: XS2064786754	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Wybrzeże Kości Słoniowej	Wybrzeże Kości Słoniowej	2031-10-17	Stale 5,875%	4 313,00	200	962	816	2,24
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								2 100	582	0	0,00
1. O terminie wykupu do 1 roku								2 000	105	0	0,00
a) Obligacje								2 000	105	0	0,00
RU000A0JU4L3	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Rosja	Rosja	2023-08-16	Stale	45,80	2 000	105	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								100	477	0	0,00
a) Obligacje								100	477	0	0,00
RZD Capital PLC ISIN: XS2271376498	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	RZD Capital PLC	Rosja	2028-03-02	Stale 0,00%	4 580,00	100	477	0	0,00



b) Bony skarbowe		0	0	0	0,00
c) Bony pieniężne		0	0	0	0,00
d) Inne		0	0	0	0,00
Razem dłużne papiery wartościowe		30 210 345	37 489	34 180	93,97

* Na dzień 30.06.2024 roku na danym papierze wartościowym wystąpiła transakcja sprzedaży przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu na łączną kwotę 1 278 tys. zł o dacie rozliczeniowej do 2 dni po dniu bilansowym.

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



Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące

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						12	0	0	0,00
Futures USU4 19.09.2024	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBT - Chicago Board of Trade	Chicago Board of Trade	Stany Zjednoczone	U.S. TREASURY BOND FUTURES	12	0	0	0,00
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						11	0	161	0,44
Forward EUR PLN 12.08.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska SA	Polska	EUR	1	0	-17	-0,05
Forward EUR PLN 19.07.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	EUR	1	0	31	0,09
Forward EUR PLN 23.12.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska SA	Polska	EUR	1	0	20	0,05
Forward MXN PLN 26.07.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	MXN	1	0	293	0,81
Forward USD PLN 04.12.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	USD	1	0	-11	-0,03
Forward USD PLN 04.12.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank PEKAO SA	Polska	USD	1	0	3	0,01
Forward USD PLN 18.07.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	JP Morgan	Stany Zjednoczone	USD	1	0	27	0,07
Forward USD PLN 18.07.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	USD	1	0	-192	-0,53
Forward USD PLN 18.07.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	JP Morgan	Stany Zjednoczone	USD	1	0	0	0,00
Forward ZAR PLN 22.01.2025	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	JP Morgan	Stany Zjednoczone	ZAR	1	0	-21	-0,06
Forward ZAR PLN 24.07.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	ZAR	1	0	28	0,08
Razem instrumenty pochodne						23	0	161	0,44



Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące

BILANS	30.06.2024	31.12.2023
I. Aktywa	36 375	39 929
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 031	1 592
2. Należności	762	121
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	34 180	37 177
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	402	1 039
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	1 657	3 083
III. Aktywa netto (I-II)	34 718	36 846
IV. Kapitał subfunduszu	51 721	54 044
1. Kapitał wpłacony	135 436	131 359
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-83 715	-77 315
V. Dochody zatrzymane	-13 236	-13 388
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	9 990	9 089
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-23 226	-22 477
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-3 767	-3 810
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	34 718	36 846
Liczba jednostek uczestnictwa	382 315,708	408 441,058
A	382 315,708	408 441,058
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	90,81	90,21
A	90,81	90,21

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



Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2023 - 30.06.2023
I. Przychody z lokat	1 355	2 666	1 370
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	1 311	2 666	1 301
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0	69
4. Pozostałe	44	0	0
II. Koszty subfunduszu	457	1 126	403
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	269	562	286
- stała część wynagrodzenia	269	562	286
- zmienna część wynagrodzenia	0	0	0
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	10	29	12
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	36	81	40
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	29	49	28
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	3	0	0
10. Koszty odsetkowe	10	39	32
11. Ujemne saldo różnic kursowych	94	353	0
12. Pozostałe	6	13	5
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	3	92	91
IV. Koszty Subfunduszu netto (II-III)	454	1 034	312
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	901	1 632	1 058
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-706	2 593	994
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-749	2 979	3 209
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	43	-386	-2 215
- z tytułu różnic kursowych	301	-3 152	-3 089
VII. Wynik z operacji	195	4 225	2 052
VIII. Podatek dochodowy	0	0	0
Wynik z operacji przypadający na Jednostkę Uczestnictwa (w zł)	0,51	10,34	4,62
A	0,51	10,34	4,62

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



Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
I. Zmiana wartości Aktywów Netto		
1. Wartość Aktywów Netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	36 846	38 067
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	195	4 225
a) przychody z lokat netto	901	1 632
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-749	2 979
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	43	-386
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	195	4 225
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:	-2 323	-5 446
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych Jednostek Uczestnictwa)	4 077	3 118
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych Jednostek Uczestnictwa)	-6 400	-8 564
6. Łączna zmiana Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	-2 128	-1 221
7. Wartość Aktywów Netto na koniec okresu sprawozdawczego	34 718	36 846
8. Średnia wartość Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	36 241	37 479
II. Zmiana liczby Jednostek Uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-26 125,349	-66 614,152
a) liczba zbytych Jednostek Uczestnictwa	45 445,058	36 756,512
b) liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa	71 570,407	103 370,664
c) saldo zmian	-26 125,349	-66 614,152
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:	382 315,708	408 441,057
a) liczba zbytych Jednostek Uczestnictwa	1 236 948,501	1 191 503,443
b) liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa	854 632,793	783 062,386
c) saldo zmian	382 315,708	408 441,057
3. Przewidywana liczba Jednostek Uczestnictwa	382 315,708	408 441,058
III. Zmiana wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa		
1. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	90,21	80,13
2. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	90,81	90,21
3. Procentowa zmiana wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	0,67	12,58
4. Minimalna wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	87,25	79,20
- data wyceny	2024-04-16	2023-10-19
5. Maksymalna wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	91,54	90,25
- data wyceny	2024-06-25	2023-12-28
6. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	90,78	90,20
- data wyceny	2024-06-28	2023-12-29
IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:	2,52	2,76
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa	1,50	1,50
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla Depozytariusza	0,06	0,05
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,20	0,13
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,16	0,07
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0,00	0,00

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



Nota 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

1. Przyjęte zasady rachunkowości

Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące (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 Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące jest Subfunduszem Funduszu Generali Fundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej Funduszem).

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

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

Na dzień bilansowy zastosowano metody wyceny stosowane w Dniu Wyceny.

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

Ujmowanie operacji Subfunduszu

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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



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

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

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu

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

Wycena lokat Subfunduszu

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



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

Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych

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



Pożyczki papierów wartościowych

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

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

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

Depozyty, kredyty i pożyczki środków pieniężnych.

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

Dochody i koszty Subfunduszu

Dochody Subfunduszu

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

Koszty Subfunduszu

1. Koszty Funduszu lub Subfunduszu obejmują: koszty odsetkowe (odsetki od debetowych sald na rachunkach), opłaty dla Depozytariusza, opłaty związane z prowadzeniem rejestru Aktywów Subfunduszu, opłaty za zezwolenia i rejestracyjne, koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, koszty Agenta Transferowego, koszty usług prawnych, koszty usług wydawniczych i poligraficznych, wynagrodzenie Towarzystwa i inne koszty.



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

Stawki obowiązujące w okresie sprawozdawczym oraz w okresie porównawczym:

Kategoria	Stawka statutowa	Stawka obowiązująca:
A	2%	1,50%

Pokrywanie kosztów Subfunduszu

Z Aktywów Subfunduszu zgodnie ze Statutem pokrywane są koszty wymienione poniżej. Towarzystwo może w odniesieniu do Subfunduszu podjąć decyzję o pokrywaniu określonych kosztów wskazanych w pkt 1) i 2).

- 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) 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 0,3% wartości aktywów netto Subfunduszu rocznie,
 - b) koszty usług Agenta Transferowego do wysokości 0,2% 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 0,1% 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 0,2% wartości aktywów netto Subfunduszu rocznie,
 - f) koszty zmian Statutu obejmujące: koszty obsługi prawnej bezpośrednio związanej ze zmianami statutu, w tym koszty notarialne do wysokości 0,04 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu rocznie,
 - g) koszty wynagrodzenia podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, związane z inwestycjami w kategorii lokat określone w art. 172 ust. 2 Statutu, świadczących, na rzecz Subfunduszu



następujące usługi: usługi obsługi prawnej, usługi doradztwa podatkowego i księgowego, w tym wyceny składników portfela, do wysokości 100.000 zł rocznie.

W dniu 23 stycznia 2018 r. Zarząd TFI S.A. podjął uchwałę o pokrywaniu kosztów limitowanych i nielimitowanych (za wyjątkiem prowizji maklerskich) przez Towarzystwo.

W dniu 16 maja 2023 r. Zarząd TFI S.A. podjął uchwałę o aktualizacji mapy kosztów na podstawie której od dnia 1 czerwca 2023 r. koszty limitowane i nielimitowane (za wyjątkiem kosztów prowizji i opłat związanych z obsługą i spłatą zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych pokrywanych przez Towarzystwo) pokrywane są przez Subfundusz.

Świadczenia na rzecz Uczestnika

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

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

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

Wartości szacunkowe

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

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

2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Brak zmian.



Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące

NOTA-2 NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU	30.06.2024	31.12.2023
Z tytułu zbytych lokat	638	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	0
Z tytułu dywidendy	0	0
Z tytułu odsetek	124	121
Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe	0	0
Razem	762	121



Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	30.06.2024	31.12.2023
Z tytułu nabytych aktywów	0	0
Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	1 278	1 824
Z tytułu instrumentów pochodnych	241	18
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	0	0
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	0	150
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	71	71
Pozostałe zobowiązania, w tym:	67	1 020
z tytułu zabezpieczenia instrumentów pochodnych	0	955
z tytułu kosztów funduszu opłaconych przez TFI	0	0
Razem	1 657	3 083



Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące

NOTA-4 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	30.06.2024		31.12.2023	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki:			255		751
Deutsche Bank Polska SA	PLN	56	56	267	267
Deutsche Bank Polska SA	CZK	0	0	0	0
Deutsche Bank Polska SA	EUR	0	0	80	349
Deutsche Bank Polska SA	HUF	0	0	0	0
Deutsche Bank Polska SA	MXN	860	189	0	0
Deutsche Bank Polska SA	RON	1	0	143	125
Deutsche Bank Polska SA	THB	35	4	35	4
Deutsche Bank Polska SA	TRY	40	5	40	5
Deutsche Bank Polska SA	USD	0	1	0	1
Deutsche Bank Polska SA	ZAR	0	0	0	0

II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	Waluta	01.01.2024 - 30.06.2024		01.01.2023 - 31.12.2023	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:			927		827

III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	30.06.2024	31.12.2023
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje:	776	841
Depozyt zabezpieczający w EUR	223	224
Depozyt zabezpieczający w USD	553	617



Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące

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, transakcji przy zobowiązaniu drugiej strony do odkupu oraz transakcji na niewystandaryzowanych instrumentach pochodnych zawartych z danym kontrahentem, których udział w aktywach Subfunduszu przekroczył 5% według stanu na dzień bilansowy.

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

	30.06.2024		31.12.2023	
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:	34 180	93,97	37 177	93,11
a) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	34 180	93,97	37 177	93,11
dłużne papiery wartościowe	34 180	93,97	37 177	93,11
b) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	0	0,00	0	0,00
2. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:	34 823	95,73	38 233	95,75
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	34 823	95,73	38 233	95,75
dłużne papiery wartościowe	34 180	93,96	37 177	93,10
instrumenty pochodne	402	1,11	1 038	2,60
zobowiązania, w tym:	241	0,66	18	0,05
instrumenty pochodne	241	0,66	18	0,05
b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat	19 346	53,18	22 792	57,07
Meksyk	4 435	12,19	5 009	12,54



Oman	1 312	3,61	2 625	6,57
Republika Południowej Afryki	4 212	11,58	6 143	15,38
Rumunia	3 254	8,94	3 103	7,77
Skarb Państwa	6 133	16,86	5 912	14,81
3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	33 752	92,79	34 226	85,72
a) aktywa i zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	33 752	92,79	34 226	85,72
Razem środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych denominowane w walutach obcych	975	2,68	1 325	3,32
Należności denominowane w walutach obcych	33	0,09	121	0,30
Zobowiązania denominowane w walutach obcych	308	0,85	476	1,20
instrumenty pochodne	241	0,66	18	0,05
inne zobowiązania	67	0,19	458	1,15
Składniki lokat denominowane w walutach obcych	32 436	89,17	32 304	80,90
dłużne papiery wartościowe	32 034	88,06	31 265	78,30
instrumenty pochodne	402	1,11	1 039	2,60
b) wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego	33 743	92,76	nd	nd
EUR	9 341	25,68	nd	nd
Razem środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych denominowane w walutach obcych	223	0,61	nd	nd
Zobowiązania denominowane w walutach obcych	17	0,05	nd	nd
instrumenty pochodne	17	0,05	nd	nd
Składniki lokat denominowane w walutach obcych	9 101	25,02	nd	nd
dłużne papiery wartościowe	9 050	24,88	nd	nd
instrumenty pochodne	51	0,14	nd	nd
MXN	4 409	12,12	nd	nd
Razem środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych denominowane w walutach obcych	189	0,52	nd	nd
Składniki lokat denominowane w walutach obcych	4 220	11,60	nd	nd
dłużne papiery wartościowe	3 927	10,80	nd	nd
instrumenty pochodne	293	0,80	nd	nd
USD	15 732	43,25	nd	nd
Razem środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych denominowane w walutach obcych	554	1,52	nd	nd
Należności denominowane w walutach obcych	33	0,10	nd	nd
Zobowiązania denominowane w walutach obcych	270	0,74	nd	nd
instrumenty pochodne	203	0,56	nd	nd
inne zobowiązania	67	0,18	nd	nd
Składniki lokat denominowane w walutach obcych	14 875	40,89	nd	nd
dłużne papiery wartościowe	14 845	40,81	nd	nd



instrumenty pochodne	30	0,08	nd	nd
ZAR	4 261	11,71	nd	nd
Zobowiązania denominowane w walutach obcych	21	0,05	nd	nd
instrumenty pochodne	21	0,05	nd	nd
Składniki lokat denominowane w walutach obcych	4 240	11,66	nd	nd
dłużne papiery wartościowe	4 212	11,58	nd	nd
instrumenty pochodne	28	0,08	nd	nd

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

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

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

W okresie od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku oraz w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2023 roku Subfundusz nie zawieszał zbywania jednostek uczestnictwa.



Generali Obligacje: Globalne Ryunki Wschodzące

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE

	30.06.2024	30.06.2024	30.06.2024	30.06.2024	30.06.2024	30.06.2024	30.06.2024	30.06.2024	30.06.2024
Informacje dla poszczególnych rodzajów instrumentów pochodnych									
Typ zajętej pozycji	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	DLUGA	KRÓTKA
Rodzaj instrumentu pochodnego	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Futures USU4 19.09.2024	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	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Sprawne zarządzanie	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej
Wartość otwartej pozycji	27	-192	0	31	28	293	-17	0	-11
Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	termin: 18.07.2024 kwota: 2 188 486,98 PLN	termin: 18.07.2024 kwota: 8 110 316,79 PLN	termin: 18.07.2024 kwota: 1 613 443,64 PLN	termin: 19.07.2024 kwota: 1 139 925,99 PLN	termin: 24.07.2024 kwota: 3 604 284,21 PLN	termin: 26.07.2024 kwota: 4 478 704,30 PLN	termin: 12.08.2024 kwota: 6 905 784,45 PLN	Nie dotyczy	termin: 04.12.2024 kwota: 3 412 498,86 PLN
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	536 000 USD po kursie 4,0829981	2 059 000 USD po kursie 3,9389591	400 000 USD po kursie 4,0336091	256 850 EUR po kursie 4,4381	16 172 500 ZAR po kursie 0,222865	19 115 500 MXN po kursie 0,234297	1 601 100 EUR po kursie 4,31314999	Nie dotyczy	846 900 USD po kursie 4,0294
Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	2024-07-18	2024-07-18	2024-07-18	2024-07-19	2024-07-24	2024-07-26	2024-08-12	2024-09-19	2024-12-04
Termin wykonania instrumentu pochodnego	2024-07-18	2024-07-18	2024-07-18	2024-07-19	2024-07-24	2024-07-26	2024-08-12	2024-09-19	2024-12-04

	30.06.2024	30.06.2024	30.06.2024	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	DLUGA	KRÓTKA
Rodzaj instrumentu pochodnego	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Futures USH4 19.03.2024	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	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Sprawne zarządzanie	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej
Wartość otwartej pozycji	3	20	-21	-5	53	379	557	0	-9
Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	termin: 04.12.2024 kwota: 2 901 627,30 PLN	termin: 23.12.2024 kwota: 1 242 917,20 PLN	termin: 22.01.2025 kwota: 377 805,13 PLN	termin: 19.01.2024 kwota: 2 578 548,22 PLN	termin: 22.01.2024 kwota: 5 876 856,91 PLN	termin: 20.02.2024 kwota: 6 921 472,50 PLN	termin: 28.02.2024 kwota: 10 178 083,39 PLN	Nie dotyczy	termin: 26.03.2024 kwota: 4 149 563,80 PLN
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	717 000 USD po kursie 4,0469	280 000 EUR po kursie 4,43899	1 825 000 ZAR po kursie 0,20701651	593 700 EUR po kursie 4,3431838	27 464 900 ZAR po kursie 0,213977	1 500 000 EUR po kursie 4,614315	2 441 900 USD po kursie 4,1681	Nie dotyczy	18 130 500 MXN po kursie 0,228872
Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	2024-12-04	2024-12-23	2025-01-22	2024-01-19	2024-01-22	2024-02-20	2024-02-28	2024-03-19	2024-03-26
Termin wykonania instrumentu pochodnego	2024-12-04	2024-12-23	2025-01-22	2024-01-19	2024-01-22	2024-02-20	2024-02-28	2024-03-19	2024-03-26

	31.12.2023	31.12.2023
Informacje dla poszczególnych rodzajów instrumentów pochodnych		
Typ zajętej pozycji	KRÓTKA	KRÓTKA
Rodzaj instrumentu pochodnego	Forward	Forward
Cel otwarcia pozycji	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej
Wartość otwartej pozycji	50	-4
Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	termin: 04.12.2024 kwota: 3 412 498,86 PLN	termin: 23.12.2024 kwota: 1 242 917,20 PLN
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	846 900 USD po kursie 4,0294	280 000 EUR po kursie 4,43899
Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	2024-12-04	2024-12-23
Termin wykonania instrumentu pochodnego	2024-12-04	2024-12-23

Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące

NOTA-7 TRANSAKCJE REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO/BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	30.06.2024	31.12.2023
I. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0
II. Transakcje repo / sell-buy back	1 278	1 824
III. Udzielone pożyczki papierów wartościowych	0	0
IV. Zaciągnięte pożyczki papierów wartościowych	0	0

Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące

NOTA-8 KREDYTY I POŻYCZKI

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

Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące

NOTA-9 WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

	30.06.2024		31.12.2023	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
1. Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na zł		34 718		36 846
a) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 031		1 592
EUR	52	223	132	573
MXN	860	189	0	0
PLN	56	56	267	267
RON	0	0	143	125
THB	36	4	35	4
TRY	41	5	37	5
USD	137	554	157	618
b) Składniki lokat		34 582		38 216
EUR	2 110	9 101	1 787	7 770
MXN	19 208	4 220	19 251	4 472
PLN	2 146	2 146	5 912	5 912
RON	0	0	2 679	2 342
USD	3 689	14 875	2 929	11 524
ZAR	19 142	4 240	29 171	6 196
c) Należności		762		121
PLN	729	729	0	0
USD	8	33	31	121
d) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		0		0
e) Zobowiązania		1 657		3 083
EUR	4	17	92	402
MXN	0	0	39	9
PLN	1 349	1 349	2 607	2 607

USD	67	270	17	65
ZAR	95	21	0	0
2. Dodatnie różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat w podziale na:		1 745		4 210
a) zrealizowany zysk z zbycia lokat z tytułu różnic kursowych		583		3 674
instrumenty pochodne		583		3 674
b) niezrealizowany zysk z wyceny lokat z tytułu różnic kursowych		1 162		536
dłużne papiery wartościowe		1 162		0
instrumenty pochodne		0		536
3. Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat w podziale na:		-1 703		-3 814
a) zrealizowana strata ze zbycia lokat z tytułu różnic kursowych		-842		-126
dłużne papiery wartościowe		-842		-126
b) niezrealizowana strata z wyceny lokat z tytułu różnic kursowych		-861		-3 688
dłużne papiery wartościowe		0		-3 688
instrumenty pochodne		-861		0
4. W przypadku funduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalone w walutach obcych należy ujawnić średni kurs danej waluty wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego				
CZK		0,1724		0,1759
EUR		4,3130		4,3480
HUF		0,0109		0,0114
MXN		0,2197		0,2323
RON		0,8665		0,8742
RUB		0,0458		0,0427
THB		0,1096		0,1145
TRY		0,1224		0,1337
USD		4,0320		3,9350
ZAR		0,2215		0,2124

Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące

NOTA-10 DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2023 - 30.06.2023
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-749	2 979	3 209
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-1 332	-695	-91
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	583	3 674	3 300
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Subfunduszu	43	-386	-2 215
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	904	-922	-1 854
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-861	536	-361
3. Wykaz wypłaconych przychodów ze zbycia lokat Subfunduszu aktywów niepublicznych, w przekroju zbytych lokat Subfunduszu z uwzględnieniem udziału w aktywach i Aktywach Netto w dniu wypłaty oraz wpływu, jaki wypłata przychodów miała na Wartość Aktywów i Wartość Aktywów netto Subfunduszu	0	0	0
4. Wypłacone dochody Subfunduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat	0	0	0
5. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat niezwiązany z wpływem do subfunduszu środków pieniężnych w zakresie, w jakim nie wynika on z transakcji, których rozliczenie pieniężne ma nastąpić niezwłocznie, w terminie przyjętym standardowo w rozrachunku transakcji na danym rynku, w tym w związku z:	0	0	0
Zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność	0	0	0
Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0	0	0
Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0	0	0

Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące

NOTA-11 KOSZTY SUBFUNDUSZU

	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2023 - 30.06.2023
1. Koszty pokrywane przez Towarzystwo w podziale według rodzajów co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II. rachunku wyniku z operacji, w tym:	3	92	91
wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
opłata dla Depozytariusza	0	10	11
opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0	34	34
opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
usługi w zakresie rachunkowości	0	24	23
usługi w zakresie zarządzania aktywami	0	0	0
usługi prawne	0	0	0
usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
koszty odsetkowe	3	20	19
ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0
pozostałe	0	4	4
2. Koszty Subfunduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami, w przekroju zbytych lokat co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II. rachunku wyniku z operacji	0	0	0
3. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	269	562	286
opłata za wynagrodzenie stałe Subfunduszu	269	562	286
opłata od wyników Subfunduszu	0	0	0

Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
I. Wartość Aktywów Netto (w tys. zł)	34 718	36 846	38 067	63 419
II. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (w zł)	90,81	90,21	80,13	102,74
III. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa				

Informacja dodatkowa

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

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

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

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

W dniu 10 stycznia 2024 r. Towarzystwo podpisało umowę z BofA Securities Europe SA w sprawie anulacji transakcji na obligacjach RU000A0JU4L3. Na mocy tej umowy została wypłacona rekompensata dla Subfunduszu z tego tytułu w wysokości 11 tys. USD, która została ujęta w wycenie w dniu wypłaty. Na dzień podpisania sprawozdania finansowego obligację RU000A0JU4L3 znajdują się w portfelu Subfunduszu i wyceniane są w wysokości 0% wartości nominalnej i 0% należnych odsetek.

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	2 146	6,18	32 436	93,43	0	0,00
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	2 146	6,18	32 436	93,43	0	0,00
Akcje	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Prawa do akcji	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Prawa poboru	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Listy zastawne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	2 146	6,18	32 034	92,27	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	402	1,16	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	241	0,69	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	241	0,69	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

94,12

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	1 278	77,13
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	1 031	2,83
2. Należności	762	2,09
3. Pozostałe aktywa	0	0,00
4. Zobowiązania	138	8,33



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.

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie było przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej.

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 częściej – na podstawie tych sprawozdań. Wartość godziwa wynikająca z analizy finansowej podlega na bieżąco korekcie w każdym przypadku, w którym Subfundusz otrzyma informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość godziwą wycenianych akcji;
- e) akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, nienotowane na Rynku Aktywnym, nabyte na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej – w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej tych papierów wartościowych;
- f) warranty subskrypcyjne, prawa do akcji i prawa poboru – według wartości godziwej w oparciu o powszechnie uznane metody estymacji wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku;
- g) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku. Modelami tymi są:
- w przypadku kontraktów terminowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych, gdzie danymi wejściowymi do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni stopy procentowe i krzywe dochodowości,
 - w przypadku transakcji wymiany walut, stóp procentowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych, gdzie danymi wejściowymi do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni stopy procentowe, krzywe dochodowości i krzywe punktów swap;
- h) Jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – w oparciu o ostatnio ogłoszoną Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa lub tytuł uczestnictwa (klasyfikacja na 2 poziomie



hierarchii z uwagi na fakt lokowania środków głównie w papiery wartościowe notowane na aktywnym rynku);

- i) Instrumenty Rynku Pieniężnego niebędące papierami wartościowymi – w wartości godziwej, ustalonej za pomocą analizy zdyskontowanych przepływów pieniężnych lub odpowiedniego dla danego instrumentu modelu, do którego dane będą pochodzić z Aktywnego Rynku.

- II. Wycena wartości godziwej sklasyfikowanej na poziomie 3 hierarchii rozumiana jest jako technika wyceny pozwalająca wyznaczyć wartość godziwą składnika lokat poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, gdzie Obserwowalne Dane wejściowe do modelu są ograniczone, dostępne są natomiast Dane Nieobserwowalne, z tym, że we wszystkich przypadkach przy wycenie składników lokat Subfundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu Dane Obserwowalne i w minimalnym stopniu Dane Nieobserwowalne.

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

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

Papiery sklasyfikowane na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej	Ilość	Wartość wycen na dzień 31.12.2023 w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł
RU000A0JU4L3	2000	0	0
RZD Capital PLC ISIN: XS2271376498	100	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
RU000A0JU4L3	0
RZD Capital PLC ISIN: XS2271376498	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, na które składały się papiery wartościowe dłużne emitentów rosyjskich, polegał na uwzględnieniu w wycenie tych pozycji danych o kwotowaniach papierów o zbliżonym charakterze z zastosowaniem korekty eksperckiej uwzględniającej formalne i operacyjne ograniczenia płynności tych ekspozycji.

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.

Podejście zastosowane do wyceny wartości godziwej pozycji sklasyfikowanych na poziomie 3 skutkuje wrażliwością wycen tych pozycji na poniższe czynniki:

- Kwotowania papierów o zbliżonym charakterze;
- Zmiany sytuacji politycznej dotyczącej agresji Rosji na Ukrainę oraz sytuacji komicznej emitentów skutkujące poprawą lub pogorszeniem sytuacji emitentów;

Zmiany sytuacji formalnej w zakresie możliwości wykonywania transakcji papierami wartościowymi emitentów rosyjskich.



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.

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.

Na dzień sprawozdawczy oraz od dnia bilansowego do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego 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, Towarzystwo nie podjęło jednak decyzji o rozwiązaniu Subfunduszu.

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**

Wybuch wojny na Ukrainie oraz wprowadzone w związku z tym sankcje wpłynęły negatywnie na sytuację na rynkach finansowych. Towarzystwo w celu odzwierciedlenia ryzyka kredytowego i niepewności co do realizacji przyszłych przepływów finansowych, jak również uwzględniając nałożone sankcje, dokonywało na bieżąco odpisów instrumentów finansowych emitowanych przez rosyjskich emitentów, lub mających siedzibę w OECD, ale powiązanych ze spółkami rosyjskimi.

Na dzień podpisania sprawozdania finansowego w portfelu Subfunduszu znajdowały się następujące aktywa z ekspozycją na rynek rosyjski, których wycena została skorygowana zgodnie z tabelą poniżej:

Typ instrumentu	ISIN	Nazwa	Odpis
Dłużne	XS2271376498	RURAIL 6.598 03/02/28 Corp	wycena 0% wartości nominalnej i 0% należnych odsetek

Towarzystwo dokonało również odpisu należności związanych z transakcją sprzedaży papiery wartościowych RU000A0JU4L3 do poziomu 0%, w związku z tymczasowym brakiem możliwości ich rozliczenia wskutek sankcji rosyjskich.

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



Nie dotyczy.

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.

