

# Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

## Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące 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 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 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 38 216 tys. zł,
2. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2023 r., wykazujący Aktywa Netto i kapitały w wysokości 36 846 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 4 225 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 Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące

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	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	41 233	37 177	93,10	40 428	37 436	92,23
Instrumenty pochodne	0	1 039	2,60	0	522	1,28
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
<b>Razem</b>	<b>41 233</b>	<b>38 216</b>	<b>95,70</b>	<b>40 428</b>	<b>37 958</b>	<b>93,51</b>

\* Ujemna wartość instrumentów pochodnych na dzień 31.12.2023 roku w wysokości 18 tys. zł i 37 tys. zł na dzień 31.12.2022 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
<b>I. Notowane na rynku aktywnym</b>											
<b>1. O terminie wykupu do 1 roku</b>											
<b>a) Obligacje</b>											
<b>b) Bony skarbowe</b>											
<b>c) Bony pieniężne</b>											
<b>d) Inne</b>											
<b>2. O terminie wykupu powyżej 1 roku</b>											
<b>a) Obligacje</b>											
Arabia Saudyjska ISIN: XS2294323386	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Arabia Saudyjska	Arabia Saudyjska	2061-02-02	Stale 3,45%	3 935,00	200	600	566	1,42
Bahrain ISIN: XS2408003064	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Bahrain	Bahrain	2034-05-18	Stale 5,625%	3 935,00	300	1 192	1 081	2,71
Benin ISIN: XS2366832496	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Benin	Benin	2035-01-22	Stale 4,95%	4 348,00	400	1 782	1 456	3,65
Brazylia ISIN: US105756CB40	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Brazylia	Brazylia	2050-01-14	Stale 4,75%	3 935,00	200	617	623	1,56
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	5 500	5 502	5 896	14,76
Egipt ISIN: XS2391398174	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Egipt	Egipt	2051-09-30	Stale 8,75%	3 935,00	400	1 450	1 033	2,59
Ipoteka-Bank Akib ISIN: XS2260457754	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Ipoteka-Bank Akib	Uzbekistan	2025-11-19	Stale 5,50%	3 935,00	300	1 193	1 110	2,78
Kamerun ISIN: XS2360598630	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Kamerun	Kamerun	2032-07-07	Stale 5,95%	4 348,00	400	1 807	1 339	3,35
Macedonia ISIN: XS2582522681	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Macedonia	Macedonia	2027-03-13	Stale 6,96%	4 348,00	100	466	480	1,20
Meksyk ISIN: MX0MGO0000J5	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Meksyk	Meksyk	2038-11-18	Stale 8,50%	23,23	200 000	4 404	4 472	11,20
Meksyk ISIN: US91086OAZ19	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Meksyk	Meksyk	2110-10-12	Stale 5,75%	7 870,00	75	565	537	1,34
Oman ISIN: XS2288906857	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Oman	Oman	2051-01-25	Stale 7,00%	3 935,00	600	2 268	2 625	6,56
Peru ISIN: US715638DR09	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Peru	Peru	2121-07-28	Stale 3,23%	3 935,00	100	246	252	0,63
Republika Południowej Afryki ISIN: ZAG000077488	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Republika Południowej Afryki	Republika Południowej Afryki	2041-02-28	Stale 6,50%	0,21	40 000 000	7 193	5 329	13,35
Republika Południowej Afryki ISIN: ZAG000096173	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Republika Południowej Afryki	Republika Południowej Afryki	2048-02-28	Stale 8,75%	0,21	5 000 000	1 068	814	2,04
Rumunia ISIN: RO4KELYFLVK4	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Rumunia	Rumunia	2034-10-11	Stale 4,75%	4 371,00	600	2 188	2 342	5,87
Rumunia ISIN: XS1988706876	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Rumunia	Rumunia	2049-04-03	Stale 4,625%	4 348,00	200	726	761	1,91
Rwanda ISIN: XS2373051320	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Rwanda	Rwanda	2031-08-09	Stale 5,50%	3 935,00	400	1 536	1 299	3,25
Senegal ISIN: XS2333676133	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Senegal	Senegal	2037-06-09	Stale 5,375%	4 348,00	300	1 340	1 006	2,52
Serbia ISIN: XS2388561677	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Serbia	Serbia	2028-09-23	Stale 1,00%	4 348,00	100	449	369	0,92
Turcja ISIN: US900123DH01	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Turcja	Turcja	2029-03-14	Stale 9,375%	3 935,00	200	888	894	2,24
Węgry ISIN: XS2574267345	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Węgry	Węgry	2052-09-25	Stale 6,75%	3 935,00	200	842	897	2,25
Wybrzeże Kości Słoniowej ISIN: XS2064786754	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Wybrzeże Kości Słoniowej	Wybrzeże Kości Słoniowej	2031-10-17	Stale 5,875%	4 348,00	500	2 419	1 980	4,96
<b>b) Bony skarbowe</b>											
<b>c) Bony pieniężne</b>											
<b>d) Inne</b>											
<b>II. Nienotowane na rynku aktywnym</b>											
<b>1. O terminie wykupu do 1 roku</b>											
<b>a) Obligacje</b>											
<b>b) Bony skarbowe</b>											
<b>c) Bony pieniężne</b>											
<b>d) Inne</b>											
<b>2. O terminie wykupu powyżej 1 roku</b>											
<b>a) Obligacje</b>											
RZD Capital PLC ISIN: XS2271376498	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	RZD Capital PLC	Rosja	2028-03-02	Stale 0,00%	4 270,00	100	477	0	0,00
<b>b) Bony skarbowe</b>											
<b>c) Bony pieniężne</b>											
<b>d) Inne</b>											
<b>Razem dłużne papiery wartościowe</b>											
								45 211 095	41 233	37 177	93,10

\* Na dzień 31.12.2023 roku na danym papierze wartościowym wystąpiła transakcja sprzedaży przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu na łączną kwotę 1 824 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
<b>I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne</b>						<b>7</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
Futures USH4 19.03.2024	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBT - Chicago Board of Trade		Stany Zjednoczone	TZ1109	7	0	0	0,00
<b>II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>						<b>7</b>	<b>0</b>	<b>1 021</b>	<b>2,56</b>
Forward EUR PLN 19.01.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	EUR	1	0	-5	-0,01
Forward EUR PLN 20.02.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	JP Morgan	Stany Zjednoczone	EUR	1	0	379	0,95
Forward EUR PLN 23.12.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska SA	Polska	EUR	1	0	-4	-0,01
Forward MXN PLN 26.03.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	MXN	1	0	-9	-0,02
Forward USD PLN 04.12.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	USD	1	0	50	0,13
Forward USD PLN 28.02.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank PEKAO SA	Polska	USD	1	0	557	1,39
Forward ZAR PLN 22.01.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	ZAR	1	0	53	0,13
<b>Razem instrumenty pochodne</b>						<b>14</b>	<b>0</b>	<b>1 021</b>	<b>2,56</b>

## Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące

BILANS	31.12.2023	31.12.2022
<b>I. Aktywa</b>	<b>39 929</b>	<b>40 591</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 592	2 495
2. Należności	121	138
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	37 177	36 285
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	1 039	1 673
6. Pozostałe aktywa	0	0
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>3 083</b>	<b>2 524</b>
<b>III. Aktywa netto (I-II)</b>	<b>36 846</b>	<b>38 067</b>
<b>IV. Kapitał subfunduszu</b>	<b>54 044</b>	<b>59 490</b>
1. Kapitał wpłacony	131 359	128 241
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-77 315	-68 751
<b>V. Dochody zatrzymane</b>	<b>-13 388</b>	<b>-17 999</b>
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	9 089	7 457
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-22 477	-25 456
<b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>	<b>-3 810</b>	<b>-3 424</b>
<b>VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>	<b>36 846</b>	<b>38 067</b>
<b>Liczba jednostek uczestnictwa</b>	<b>408 441,058</b>	<b>475 055,209</b>
A	408 441,058	475 055,209
<b>Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>	<b>90,21</b>	<b>80,13</b>
A	90,21	80,13

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	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
<b>I. Przychody z lokat</b>	<b>2 666</b>	<b>3 478</b>
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
2. Przychody odsetkowe	2 666	3 478
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	0
4. Pozostałe	0	0
<b>II. Koszty subfunduszu</b>	<b>1 126</b>	<b>1 384</b>
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	562	656
- stała część wynagrodzenia	562	656
- zmienna część wynagrodzenia	0	0
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Oplaty dla depozytariusza	29	42
4. Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	81	85
5. Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	49	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	39	24
11. Ujemne saldo różnic kursowych	353	522
12. Pozostałe	13	9
<b>III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo</b>	<b>92</b>	<b>190</b>
<b>IV. Koszty Subfunduszu netto (II-III)</b>	<b>1 034</b>	<b>1 194</b>
<b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>	<b>1 632</b>	<b>2 284</b>
<b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>	<b>2 593</b>	<b>-16 381</b>
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 979	-15 419
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-386	-962
- z tytułu różnic kursowych	-3 152	-405
<b>VII. Wynik z operacji</b>	<b>4 225</b>	<b>-14 097</b>
<b>VIII. Podatek dochodowy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wynik z operacji przypadający na Jednostkę Uczestnictwa (w zł)</b>	<b>10,34</b>	<b>-29,67</b>
A	10,34	-29,67

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

## Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
<b>I. Zmiana wartości Aktywów Netto</b>		
1. Wartość Aktywów Netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	38 067	63 419
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	4 225	-14 097
a) przychody z lokat netto	1 632	2 284
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 979	-15 419
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-386	-962
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	4 225	-14 097
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:	-5 446	-11 255
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych Jednostek Uczestnictwa)	3 118	2 623
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych Jednostek Uczestnictwa)	-8 564	-13 878
6. Łączna zmiana Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	-1 221	-25 352
7. Wartość Aktywów Netto na koniec okresu sprawozdawczego	36 846	38 067
8. Średnia wartość Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	37 479	43 639
<b>II. Zmiana liczby Jednostek Uczestnictwa</b>		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-66 614,152	-142 208,362
a) liczba zbytych Jednostek Uczestnictwa	36 756,512	31 442,798
b) liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa	103 370,664	173 651,160
c) saldo zmian	-66 614,152	-142 208,362
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:	408 441,057	475 055,209
a) liczba zbytych Jednostek Uczestnictwa	1 191 503,443	1 154 746,931
b) liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa	783 062,386	679 691,722
c) saldo zmian	408 441,057	475 055,209
3. Przewidywana liczba Jednostek Uczestnictwa	408 441,058	475 055,209
<b>III. Zmiana wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa</b>		
1. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	80,13	102,74
2. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	90,21	80,13
3. Procentowa zmiana wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	12,58	-22,01
4. Minimalna wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	79,20	68,24
- data wyceny	2023-10-19	2022-07-14
5. Maksymalna wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	90,25	102,93
- data wyceny	2023-12-28	2022-01-03
6. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	90,20	80,12
- data wyceny	2023-12-29	2022-12-30
<b>IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:</b>	<b>2,76</b>	<b>2,74</b>
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	0,05	0,00
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,13	0,00
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,07	0,00
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0,00	0,00

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

# Nota 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

## 1. Przyjęte zasady rachunkowości

### Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

Roczne 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).

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	2%	1,50%

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 Alfę, od której zostało już wypłacone Towarzystwu wynagrodzenie zmienne w poprzednich pełnych latach kalendarzowych bieżącego Okresu Odniesienia.

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

W dnia 21 czerwca 2022 roku Zarząd Towarzystwa podjął uchwałę o niepobieraniu wynagrodzenia zmiennego od Subfunduszu.

### **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 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 Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące

NOTA-2 NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU	31.12.2023	31.12.2022
Z tytułu zbytych lokat	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	0
Z tytułu dywidendy	0	0
Z tytułu odsetek	121	135
Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe	0	3
<b>Razem</b>	<b>121</b>	<b>138</b>

## Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	31.12.2023	31.12.2022
Z tytułu nabytych aktywów	0	0
Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	1 824	1 591
Z tytułu instrumentów pochodnych	18	37
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	0	135
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	150	0
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	48
Pozostałe zobowiązania, w tym:	1 020	713
z tytułu zabezpieczenia instrumentów pochodnych	955	640
z tytułu kosztów funduszu opłaconych przez TFI	0	0
<b>Razem</b>	<b>3 083</b>	<b>2 524</b>

## Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące

### 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.
<b>I. Banki:</b>			751		359
Deutsche Bank Polska SA	PLN	267	267	203	203
Deutsche Bank Polska SA	CZK	0	0	0	0
Deutsche Bank Polska SA	EUR	80	349	0	1
Deutsche Bank Polska SA	HUF	0	0	4 575	54
Deutsche Bank Polska SA	MXN	0	0	387	87
Deutsche Bank Polska SA	RON	143	125	0	0
Deutsche Bank Polska SA	THB	35	4	35	4
Deutsche Bank Polska SA	TRY	40	5	40	9
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	01.01.2023 - 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.
<b>II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:</b>			827		2 825

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.
<b>III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje:</b>	841	2 136
Depozyt zabezpieczający w EUR	224	766
Depozyt zabezpieczający w USD	617	1 370

## 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 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
<b>1. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:</b>	<b>37 177</b>	<b>93,11</b>	<b>37 436</b>	<b>92,23</b>
a) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	37 177	93,11	33 522	82,59
dłużne papiery wartościowe	37 177	93,11	33 522	82,59
b) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	0	0,00	3 914	9,64
dłużne papiery wartościowe	0	0,00	3 914	9,64
<b>2. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:</b>	<b>38 233</b>	<b>95,75</b>	<b>1 710</b>	<b>4,21</b>
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	38 233	95,75	1 710	4,21
listy zastawne	0	0,00	1 151	2,83
dłużne papiery wartościowe	37 177	93,10	0	0,00
instrumenty pochodne	1 038	2,60	522	1,29
zobowiązania, w tym:	18	0,05	37	0,09
instrumenty pochodne	18	0,05	37	0,09

b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat	22 792	57,07	0	0,00
Meksyk	5 009	12,54	nd	nd
Oman	2 625	6,57	nd	nd
Republika Południowej Afryki	6 143	15,38	nd	nd
Rumunia	3 103	7,77	nd	nd
Skarb Państwa	5 912	14,81	nd	nd
<b>3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat</b>	<b>34 226</b>	<b>85,72</b>	<b>32 029</b>	<b>78,90</b>
Razem środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych denominowane w walutach obcych	1 325	3,32	2 292	5,65
Należności denominowane w walutach obcych	121	0,30	135	0,33
Zobowiązania denominowane w walutach obcych	476	1,20	110	0,27
instrumenty pochodne	18	0,05	37	0,09
inne zobowiązania	458	1,15	73	0,18
Składniki lokat denominowane w walutach obcych	32 304	80,90	29 492	72,65
dłużne papiery wartościowe	31 265	78,30	28 970	71,36
instrumenty pochodne	1 039	2,60	522	1,29

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 Obligacje: Globalne Ryunki Wschodzące

### 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	31.12.2022
Informacje dla poszczególnych rodzajów instrumentów pochodnych									
Typ zajętej pozycji	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	DŁUGA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA
Rodzaj instrumentu pochodnego	Forward	Forward	Forward	Forward	Futures USH4 19.03.2024	Forward	Forward	Forward	Forward
Cel otwarcia pozycji	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Sprawne zarządzanie	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej
Wartość otwartej pozycji	-5	53	379	557	0	-9	50	-4	286
Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	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	termin: 04.12.2024 kwota: 3 412 498,86 PLN	termin: 23.12.2024 kwota: 1 242 917,20 PLN	termin: 09.01.2023 kwota: 7 983 400,46 PLN
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	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	846 900 USD po kursie 4,0294	280 000 EUR po kursie 4,43899	1 639 100 EUR po kursie 4,8706
Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	2024-01-19	2024-01-22	2024-02-20	2024-02-28	2024-03-19	2024-03-26	2024-12-04	2024-12-23	2023-01-09
Termin wykonania instrumentu pochodnego	2024-01-19	2024-01-22	2024-02-20	2024-02-28	2024-03-19	2024-03-26	2024-12-04	2024-12-23	2023-01-09

	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
Rodzaj instrumentu pochodnego	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward
Cel otwarcia pozycji	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej
Wartość otwartej pozycji	-36	173	14	10	-1	27	12
Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	termin: 12.01.2023 kwota: 4 138 599,50 PLN	termin: 17.01.2023 kwota: 4 101 598,82 PLN	termin: 17.01.2023 kwota: 6 282 155,19 PLN	termin: 23.01.2023 kwota: 1 671 207,90 PLN	termin: 23.01.2023 kwota: 143 896,50 PLN	termin: 21.02.2023 kwota: 1 446 304,85 PLN	termin: 08.03.2023 kwota: 1 051 820,70 PLN
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	16 103 500 ZAR po kursie 0,257	891 400 USD po kursie 4,6013	1 422 100 USD po kursie 4,41752	353 000 EUR po kursie 4,7343	742 500 CZK po kursie 0,1938	300 200 EUR po kursie 4,8178043	4 643 800 MXN po kursie 0,2265
Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	2023-01-12	2023-01-17	2023-01-17	2023-01-23	2023-01-23	2023-02-21	2023-03-08
Termin wykonania instrumentu pochodnego	2023-01-12	2023-01-17	2023-01-17	2023-01-23	2023-01-23	2023-02-21	2023-03-08

## Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące

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	1 824	1 591
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 31 grudnia 2023 r. oraz 31 grudnia 2022 r. Subfundusz nie udzielił ani nie korzystał z zaciągniętego kredytu lub pożyczki.

## Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące

### 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.
<b>1. Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na zł</b>		<b>36 846</b>		<b>38 067</b>
a) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 592		2 495
EUR	132	573	164	767
HUF	0	0	4 615	54
MXN	0	0	386	87
PLN	267	267	203	203
RON	143	125	0	0
THB	35	4	31	4
TRY	37	5	38	9
USD	157	618	311	1 371
b) Składniki lokat		38 216		37 958
CZK	0	0	5 247	1 019
EUR	1 787	7 770	1 860	8 725
MXN	19 251	4 472	8 644	1 950
PLN	5 912	5 912	8 466	8 466
RON	2 679	2 342	1 485	1 407
USD	2 929	11 524	1 959	8 624
ZAR	29 171	6 196	29 954	7 767
c) Należności		121		138
PLN	0	0	3	3
USD	31	121	31	135
d) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		0		0
e) Zobowiązania		3 083		2 524
CZK	0	0	5	1

EUR	92	402	0	0
MXN	39	9	0	0
PLN	2 607	2 607	2 414	2 414
USD	17	65	17	73
ZAR	0	0	139	36
<b>2. Dodatnie różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat w podziale na:</b>		<b>4 210</b>		<b>4 134</b>
a) zrealizowany zysk ze zbycia lokat z tytułu różnic kursowych		3 674		3 996
dłużne papiery wartościowe		0		3 996
instrumenty pochodne		3 674		0
b) niezrealizowany zysk z wyceny lokat z tytułu różnic kursowych		536		138
instrumenty pochodne		536		138
<b>3. Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat w podziale na:</b>		<b>-3 814</b>		<b>-3 739</b>
a) zrealizowana strata ze zbycia lokat z tytułu różnic kursowych		-126		-3 196
dłużne papiery wartościowe		-126		0
instrumenty pochodne		0		-3 196
b) niezrealizowana strata z wyceny lokat z tytułu różnic kursowych		-3 688		-543
dłużne papiery wartościowe		-3 688		-543
<b>4. W przypadku funduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalone w walutach obcych należy ujawnić średni kurs danej waluty wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenie sprawozdania finansowego</b>				
CZK		0,1759		0,1942
EUR		4,3480		4,6899
HUF		0,0114		0,0117
MXN		0,2323		0,2256
RON		0,8742		0,9475
RUB		0,0427		0,0618
THB		0,1145		0,1271
TRY		0,1337		0,2349
USD		3,9350		4,4018
ZAR		0,2124		0,2593

## Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące

NOTA-10 DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
<b>1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat</b>	<b>2 979</b>	<b>-15 419</b>
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-695	-11 128
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	3 674	-4 291
<b>2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Subfunduszu</b>	<b>-386</b>	<b>-962</b>
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-922	-909
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	536	-53
<b>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</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4. Wypłacone dochody Subfunduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>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:</b>	<b>0</b>	<b>-24</b>
Zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność	0	-24
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 Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące

NOTA-11 KOSZTY SUBFUNDUSZU

	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
<b>1. Koszty pokrywane przez Towarzystwo w podziale według rodzajów co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II. rachunku wyniku z operacji, w tym:</b>	<b>92</b>	<b>190</b>
wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
opłata dla Depozytariusza	10	42
opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	34	85
opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
usługi w zakresie rachunkowości	24	46
usługi w zakresie zarządzania aktywami	0	0
usługi prawne	0	0
usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
koszty odsetkowe	20	8
ujemne saldo różnic kursowych	0	0
pozostałe	4	9
<b>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</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3. Wynagrodzenie dla Towarzystwa</b>	<b>562</b>	<b>656</b>
opłata za wynagrodzenie stałe Subfunduszu	562	656
opłata od wyników Subfunduszu	0	0

**Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące**

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)	36 846	38 067	63 419	21 843
II. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (w zł)	90,21	80,13	102,74	119,49
III. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa				

## 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

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
<b>I. Aktywa</b>	<b>5 912</b>	<b>16,05</b>	<b>32 304</b>	<b>87,67</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	5 912	16,05	32 304	87,67	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	5 912	16,05	31 265	84,85	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	1 039	2,82	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
<b>II. Zobowiązania</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>18</b>	<b>0,05</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
Instrumenty pochodne	0	0,00	18	0,05	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**

**87,72**

<b>WARTOŚĆ AKTYWÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA OSZACOWANEJ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI</b>	<b>Wartość na dzień bilansowy w tys. zł</b>	<b>Procentowy udział w aktywach ogółem</b>
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

<b>WARTOŚĆ ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WYCENIANYCH METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA OSZACOWANEJ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI</b>	<b>Wartość na dzień bilansowy w tys. zł</b>	<b>Procentowy udział w zobowiązaniach ogółem</b>
1. Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	1 824	59,16
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	0	0,00
3. Z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	0	0,00

<b>WARTOŚĆ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ INNYMI METODAMI</b>	<b>Wartość na dzień bilansowy w tys. zł</b>	<b>Procentowy udział w aktywach/zobowiązaniach ogółem</b>
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 592	3,99
2. Należności	121	0,30
3. Pozostałe aktywa	0	0,00
4. Zobowiązania	1 241	40,26

### **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 31.12.2021 w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł
RZD Capital PLC ISIN: XS2271376498	100	487	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
RZD Capital PLC ISIN: XS2271376498	-487

### 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.

Podjęcie 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. 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.

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.