Półroczne połączone sprawozdanie finansowe

Półroczne połączone sprawozdanie finansowe Generali Fundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego sporządzone na dzień 30 czerwca 2025 r. obejmujące okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz aktów zmieniających, Zarząd Generali Investments Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. był odpowiedzialny za sporządzenie półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Generali Fundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej Funduszem), dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 30 czerwca 2025 r. oraz wyniku z operacji za okres kończący się tego dnia.

Półroczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu obejmuje:

1. wprowadzenie do półrocznego połączonego sprawozdania finansowego;
2. połączone zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2025 r. o łącznej wartości 2 608 306 tys. zł,
3. połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2025 r., wykazujący Aktywa Netto i kapitały w wysokości 2 393 340 tys. zł,
4. połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 96 158 tys. zł,
5. połączone zestawienie zmian w Aktywach Netto za okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r.

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Kazimierz Fedak
Prezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Krzysztof Zawiła
Wiceprezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Krzysztof Kozłowicz
Członek Zarządu

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

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Roger Hodgkiss
Prezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Beata Siwczyńska-Antosiewicz
Członek Zarządu

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Elżbieta Solarska
Dyrektor Departamentu
Wyceny i Procesów Operacyjnych

Warszawa, 27 sierpnia 2025 r.

Załącznikami do półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Generali Fundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego są półroczne sprawozdania jednostkowe Subfunduszy.

Wprowadzenie

Nazwa Funduszu

Generali Fundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, zwany dalej „Funduszem". Fundusz został utworzony 6 lipca 2009 r. i zarejestrowany pod numerem RFi 484.

Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym z wydzielonymi subfunduszami działającym na zasadach określonych w ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, zwanej dalej „Ustawą", oraz w Statucie.

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

Na dzień 30 czerwca 2025 r. w skład Funduszu wchodziły następujące Subfundusze:

L.p.	Nazwa Subfunduszu Generali Fundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty	Data utworzenia
1	Generali Euro	8 lipca 2009 r.
2	SGB Obligacji Uniwersalny	20 sierpnia 2013 r.
3	Generali Obligacje Aktywny	7 kwietnia 2011 r.
4	Generali Złota	01 grudnia 2014 r.
5	Generali Akcji: Lifestyles	20 sierpnia 2015 r.
6	Generali Akcji Ekologicznych Globalny	20 sierpnia 2015 r.
7	Generali Obligacji Uniwersalny Plus	16 grudnia 2015 r.
8	SGB Dłużny	21 marca 2016 r.
9	Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące	26 stycznia 2018 r.
10	Generali Akcji Ekologicznych Europejski	28 maja 2021 r.
11	Generali Obligacji Ekologicznych	22 listopada 2024 r.

Czas trwania każdego Subfunduszu jest nieograniczony.

Informacje zawarte w połączonym sprawozdaniu finansowym oraz w sprawozdaniach jednostkowych subfunduszy wykazane są w tysiącach PLN (z wyłączeniem Subfunduszu Generali Euro – w tys. EUR), z wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, liczby jednostek oraz wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa.

Przedstawiona poniżej polityka inwestycyjna Subfunduszy obowiązywała na dzień 30 czerwca 2025 r.

W dniu 27 czerwca 2024 r. nastąpiło połączenie wewnętrzne subfunduszu Generali Obligacji Uniwersalny Plus (poprzednia nazwa Generali Aktywny Dochodowy) z subfunduszem Generali Profit Plus, gdzie subfunduszem przejmowanym był Generali Profit Plus, a subfunduszem przejmującym Generali Obligacji Uniwersalny Plus.

W dniu 1 października 2024 r. uległa zmianie polityka inwestycyjna oraz nazwa subfunduszu z Generali Akcji Europejskich na Generali Akcji: Lifestyles

W listopadzie 2024 roku uruchomiono subfundusz Generali Obligacji Ekologicznych. W dniach 20 – 21 listopada 2024 r. Generali Investments Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. przyjmowało zapisy na jednostki uczestnictwa Subfunduszu Generali Obligacji Ekologicznych wydzielonego w ramach Generali Fundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego. Pierwsza Wycena Subfunduszu odbyła się w dniu 22 listopada 2024 r.

W dniu 19 grudnia 2024 r. zgodnie z wytycznymi Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego uległa zmianie następujące nazwy Subfunduszy oraz dostosowano ich politykę inwestycyjną:

Poprzednia nazwa	Obecna nazwa
Subfundusz Generali Aktywny Dochodowy	Subfundusz Generali Obligacji Uniwersalny Plus
Subfundusz SGB Bankowy	Subfundusz SGB Obligacji Uniwersalny

Generali Fundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Generali Euro

Opis celu inwestycyjnego i specjalizacji

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz jest Subfunduszem Dłużnym krótkoterminowym, który nie jest funduszem rynku pieniężnego w rozumieniu Rozporządzenia FRP. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Generali Euro jest subfunduszem krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych denominowanym w EUR. Subfundusz inwestuje głównie w instrumenty dłużne z regionu Europy Środkowo - Wschodniej. Nie mniej niż 50% aktywów subfunduszu denominowane jest w EUR. Przedmiotem lokat subfunduszu mogą być instrumenty dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa lub rządy państw. Subfundusz może inwestować także na globalnych rynkach rozwiniętych. Zmodyfikowana Duration części dłużnej portfela Subfunduszu zawiera się w przedziale 0-3. Przy lokowaniu środków Subfundusz przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy, stosując zasady i ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego otwartego. Subfundusz może inwestować również swoje aktywa w rodzaje lokat opisanych w art. 42 Statutu.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Nie mniej niż 50% Aktywów Subfunduszu będzie lokowane w Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz dłużne papiery wartościowe denominowane w EUR.

2. Z zastrzeżeniem ustępów poniższych, do 5% Wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.

3. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować od 5% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

4. Subfundusz, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego ustępu i ust. 5, nie może lokować więcej niż 25% Wartości Aktywów Subfunduszu w:

   1) listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych lub

   2) dłużne papiery wartościowe wyemitowane:

      a) przed dniem 8 lipca 2022 r. przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych,

      b) od dnia 8 lipca 2022 r. przez jedną instytucję kredytową zgodnie z przepisami państwa członkowskiego wdrażającymi dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2162 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie emisji obligacji zabezpieczonych i nadzoru publicznego nad obligacjami zabezpieczonymi oraz zmieniającą dyrektywy 2009/65/WE i 2014/59/UE i zabezpieczone aktywami stanowiącymi zabezpieczenie, w rozumieniu przepisów tej dyrektywy, względem których nabywcom tych papierów wartościowych bezpośrednio przysługuje pierwszeństwo w odzyskaniu świadczeń wynikających z tych papierów wartościowych.

5. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 4, nie może przekraczać 80% Wartości Aktywów Subfunduszu. Suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 80% Wartości Aktywów Subfunduszu. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35% Wartości Aktywów Subfunduszu.

6. Przepis ust. 2 i ust. 3 nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym

7. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20% Wartości Aktywów Subfunduszu.

8. Podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot.

9. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 20 % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 8. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.

10. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości swoich Aktywów nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% Wartości Aktywów Subfunduszu.

11. Subfundusz może lokować do 35% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.

12. Subfundusz może lokować do 35% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 11. powyżej, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% Wartości Aktywów Subfunduszu.

13. Ograniczeń wskazanych w ust. 11 i 12 nie stosuje się dla papierów wartościowych emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez:
    1) Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski,
    2) następujące państwa należące do Unii Europejskiej lub OECD: Austria, Belgia, Bułgaria, Chorwacja, Czechy, Cypr, Dania, Estonia, Finlandia, Francja, Grecja, Hiszpania, Holandia, Irlandia, Islandia, Litwa, Luksemburg, Łotwa, Malta, Niemcy, Norwegia, Polska, Portugalia, Rumunia, Słowacja, Słowenia, Szwajcaria, Szwecja, Turcja, Węgry, Wielka Brytania, Włochy.
    3) następujące międzynarodowe instytucje finansowe: Europejski Bank Inwestycyjny i Bank Światowy (Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju).

14. W przypadku, o którym mowa w ust. 13, Subfundusz jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% Wartości Aktywów Subfunduszu.

15. Subfundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości swoich Aktywów w Jednostki Uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

16. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich Aktywów w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

17. Łączna wartość pożyczonych przez Subfundusz papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Generali Fundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Generali Obligacje Aktywny

Opis celu inwestycyjnego i specjalizacji

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost Wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Generali Obligacje Aktywny jest Subfunduszem obligacji skarbowych. Subfundusz inwestuje głównie w dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa oraz rządy państw z krajów Europy Środkowo-Wschodniej. Występuje możliwość inwestycji w obligacje korporacyjne emitowane przez podmioty z Polski i regionu Europy Środkowo-Wschodniej. Zarządzający dąży do zabezpieczenia ryzyka walutowego. Zaangażowanie Subfunduszu w główne kategorie lokat, o których mowa powyżej, wynosić będzie nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Przy lokowaniu środków Subfundusz przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy, stosując zasady i ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego otwartego. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Subfunduszu jest maksymalizacja wzrostu wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym przy zachowaniu założonej płynności. Proporcje zaangażowania w papiery wartościowe, a w szczególności w rodzaje dłużnych papierów wartościowych zależą od oceny perspektyw rynków, z uwzględnieniem zasad dywersyfikacji lokat. Zarządzający Subfunduszem, na podstawie analizy czynników makroekonomicznych wpływających na atrakcyjność poszczególnych kategorii lokat wskazanych w Statucie, dokonuje identyfikacji trendu średnio- i długookresowego dla danej kategorii lokat. Na podstawie tej analizy Zarządzający Subfunduszem podejmuje decyzje odnośnie zwiększenia lub zmniejszenia zaangażowania aktywów Subfunduszu w poszczególne kategorie lokat wskazane w Statucie.

Subfundusz może inwestować również swoje aktywa w rodzaje lokat opisanych w art. 100 Statutu.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w:
   1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, na zasadach określonych w art. 100. ust. 2a. i 3 Statutu,
   2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego na zasadach określonych w art. 100. ust. 3 Statutu,
   3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne na zasadach określonych w art. 100. ust. 19 - 28 Statutu

   – pod warunkiem że są zbywalne,

   4) jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, na zasadach określonych w art. 100. ust. 29 Statutu,
   5) depozyty bankowe, na zasadach określonych w art. 100. ust. 30 - 31 Statutu.
2. Zaangażowanie Subfunduszu w kategorie lokat, o których mowa w ust. 1. pkt 2) oraz kategorie lokat, o których mowa w ust. 1 pkt 4) Funduszy Dłużnych wynosić będzie nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Łączny udział pozostałych kategorii lokat wynosił będzie nie więcej niż 20% wartości aktywów Subfunduszu.
3. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez podmioty z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w państwach członkowskich Unii Europejskiej i w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej.
4. Z zastrzeżeniem ustępów poniższych, do 5% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
5. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować od 5% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Postanowień ust. 4-5 nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.

7. Podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot.

8. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego ustępu i ust. 9, nie może lokować więcej niż 25% Wartości Aktywów Subfunduszu w:

   1) listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach lub

   2) dłużne papiery wartościowe wyemitowane:

      a) przed dniem 8 lipca 2022 r. przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych,

      b) od dnia 8 lipca 2022 r. przez jedną instytucję kredytową zgodnie z przepisami państwa członkowskiego wdrażającymi dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2162 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie emisji obligacji zabezpieczonych i nadzoru publicznego nad obligacjami zabezpieczonymi oraz zmieniającą dyrektywy 2009/65/WE i 2014/59/UE i zabezpieczone aktywami stanowiącymi zabezpieczenie, w rozumieniu przepisów tej dyrektywy, względem których nabywcom tych papierów wartościowych bezpośrednio przysługuje pierwszeństwo w odzyskaniu świadczeń wynikających z tych papierów wartościowych.

9. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 8, nie może przekraczać 80% Wartości Aktywów Funduszu. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35% Wartości Aktywów Funduszu.

10. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

11. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 7. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.

12. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

13. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.

14. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 13 powyżej, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.

15. Ograniczeń wskazanych w ust. 13 i 14 powyżej nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez:
    1) Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
    2) następujące państwa należące do Unii Europejskiej lub OECD: Austria, Belgia, Bułgaria, Chorwacja, Czechy, Cypr, Dania, Estonia, Finlandia, Francja, Grecja, Hiszpania, Holandia, Irlandia, Islandia, Litwa, Luksemburg, Łotwa, Malta, Niemcy, Norwegia, Polska, Portugalia, Rumunia, Słowacja, Słowenia, Szwajcaria, Szwecja, Turcja, Węgry, Wielka Brytania, Włochy,
    3) następujące międzynarodowe instytucje finansowe: Europejski Bank Inwestycyjny i Bank Światowy (Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju).
16. W przypadku, o którym mowa w ust. 15, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
17. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą spełniające wymogi określone w art. 101 ust. 1 pkt 3 Ustawy, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują powyżej 10% aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania, jeżeli, zgodnie ze statutem funduszu, uczestnikami funduszu nie mogą być fundusze inwestycyjne otwarte, fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą zarządzane przez towarzystwo zarządzające funduszem lub podmiot z grupy kapitałowej towarzystwa – Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować aktywa Subfunduszu do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w art. 101 ust. 1 Ustawy.
18. Łączna wartość pożyczonych przez Fundusz papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Generali Fundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz SGB Obligacji Uniwersalny

Opis celu inwestycyjnego i specjalizacji

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz jest Subfunduszem Dłużnym krótkoterminowym, który nie jest funduszem rynku pieniężnego w rozumieniu Rozporządzenia FRP. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Przy lokowaniu środków Subfundusz przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy, stosując zasady i ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego otwartego.

SGB Obligacji Uniwersalny jest Subfunduszem krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych. Subfundusz inwestuje głównie w instrumenty dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa. Występuje możliwość inwestycji w obligacje przedsiębiorstw. Spektrum inwestycyjne skupia się głównie na Polsce i regionie Europy Środkowo-Wschodniej. Zarządzający dąży do zabezpieczenia ryzyka walutowego. Zaangażowanie Subfunduszu w główne kategorie lokat wynosić będzie nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Subfundusz może inwestować również swoje aktywa w rodzaje lokat opisanych w art. 75 Statutu.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Środki pieniężne Uczestników będą lokowane przez Fundusz na rachunek Subfunduszu w Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Skarbowe i Nieskarbowe Dłużne Papiery Wartościowe. Instrumenty Rynku Pieniężnego kwalifikowalne jako lokaty funduszy rynku pieniężnego w rozumieniu artykułu 10 Rozporządzenia FRP nie będą stanowić istotnego udziału. Zaangażowanie Subfunduszu w kategorie lokat, o których mowa w art. 74 ust. 2 pkt 1-3 Statutu wynosić będzie nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Udział pozostałych kategorii lokat wynosił będzie nie więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Zmodyfikowana Duration części dłużnej portfela Subfunduszu zawiera się w przedziale 0-3.
3. Fundusz działający na rachunek Subfunduszu może dokonywać lokat za granicą, w państwach członkowskich Unii Europejskiej i w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie Unii Europejskiej. Instrumenty Rynku Pieniężnego i dłużne papiery wartościowe objęte lub nabyte za granicą mogą stanowić do 50% wartości Aktywów Subfunduszu.

4. Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot oraz wierzytelności wobec tego podmiotu nie mogą stanowić łącznie więcej niż 15% wartości Aktywów Subfunduszu..

5. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25% Wartości Aktywów Subfunduszu.

6. Depozyty bankowe w jedynym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% Wartości Aktywów Subfunduszu.

7. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.

8. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w pkt. 7 powyżej, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.

9. Zasad, o których mowa w pkt. 7 i 8 powyżej, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego lub wierzytelności emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD lub międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo należące do OECD.

9. W przypadku, o którym mowa w pkt. 9 powyżej, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

10. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 20 % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 75 ust. 11b. Statutu. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.

11. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

Generali Fundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Generali Złota

Opis celu inwestycyjnego i specjalizacji

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie w instrumenty finansowe, w tym tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, które pozwolą Subfunduszowi osiągać bezpośrednią

lub pośrednią ekspozycję na kurs złota, w tym na wartość kruszcu, jak i na wartość instrumentów finansowych emitowanych przez podmioty, których przedmiotem działalności jest poszukiwanie, wydobycie, przetwarzanie lub handel złotem. Łączne zaangażowanie Subfunduszu w instrumenty finansowe, o których mowa w zdaniu poprzednim wynosi nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. W części, w której Aktywa Subfunduszu nie są zainwestowane w kategorie lokat, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, Fundusz inwestuje Aktywa Subfunduszu w pozostałe kategorie lokat określone w art. 116 ust. 2 Statutu, zgodnie z obowiązującym prawem i postanowieniami Statutu.

Przy lokowaniu środków Subfundusz przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy, stosując zasady i ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego otwartego.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w:
   1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe na zasadach określonych w art. 116 ust. 3 Statutu Funduszu,
   2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego na zasadach określonych w art. 116 ust. 3 Statutu Funduszu
   3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne

   – pod warunkiem że są zbywalne,

   4) jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
   5) depozyty bankowe – na zasadach określonych w art. 116 ust. 28 – 30 Statutu.

2. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować od 5% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu. Przepisu tego nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym

3. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

4. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.

5. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w punkcie powyżej, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.

6. Ograniczeń wskazanych w punkcie 4 i 5 powyżej nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski

7. W przypadku, o którym mowa w punkcie 6, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu

8. Podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot.

9. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 11. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.

10. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

11. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

12. Łączna wartość pożyczonych przez Fundusz papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Zasady inwestowania w Instrumenty Pochodne zostały określone w art. 116. Statutu Generali Fundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Generali Fundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Generali Akcji: Lifestyles

Opis celu inwestycyjnego i specjalizacji

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

W dniu 1 października 2024 r. nastąpiła zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Generali Akcji: Lifestyles inwestuje głównie w denominowane w walutach obcych: akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, notowane na giełdach rynków rozwiniętych, emitowane przez spółki oferujące dobra lub usługi dedykowane konsumentom, cechujące się wysoką rozpoznawalnością, atrakcyjnością lub wpisujące się we współczesne trendy. Subfundusz dąży do zabezpieczania ryzyka walutowego poprzez zawieranie transakcji w walutowych instrumentach pochodnych. Subfundusz co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu inwestuje w ww. instrumenty udziałowe emitentów prowadzących działalność w sektorach: dóbr i usług podstawowych, dóbr i usług wyższego rzędu, finansowym, ochrony zdrowia, telekomunikacji i technologicznym.

Do dnia 1 października 2024 r. Subfundusz inwestował głównie w akcje spółek notowanych na giełdach rozwiniętych krajów Europy, denominowanych w walutach obcych.

Subfundusz może inwestować swoje aktywa w rodzaje lokat opisanych w art. 156 i 157 Statutu.

Przy lokowaniu środków Subfundusz przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy, stosując zasady i ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego otwartego.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w:
   1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe na zasadach określonych w art. 156 ust. 3 Statutu Funduszu,
   2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego na zasadach określonych w art. 156 ust. 3 Statutu Funduszu

3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – na zasadach określonych w art. 156 ust. 17 – 23 Statutu Funduszu

– pod warunkiem, że są zbywalne,

4) jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, na zasadach określonych w art. 156 ust. 23 Statutu Funduszu,

5) depozyty bankowe – na zasadach określonych w art. 156 ust. 24 – 25 Statutu.

2. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować od 5% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu. Niniejszego przepisu nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.

3. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

4. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.

5. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 4 powyżej, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.

6. Ograniczeń wskazanych w punkcie 4 i 5 nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polsk

7. W przypadku, o którym mowa w punkcie 6, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

8. Podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot.

9. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w punkcie powyżej. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.

10. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować łącznie więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa, o których mowa w art. 156 ust. 23 Statutu, a także jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa subfunduszy, jeżeli fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną.

11 Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu

nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

12. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

13. Łączna wartość pożyczonych przez Fundusz papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Zasady polityki inwestycyjnej oraz ograniczenia inwestycyjne zostały określone w art. 156. Statutu Generali Fundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Generali Fundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Akcji Ekologicznych Globalny

Opis celu inwestycyjnego i specjalizacji

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego

Przy lokowaniu środków Subfundusz przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy, stosując zasady i ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego otwartego. Subfundusz jest subfunduszem typu akcyjnego uzyskującym ekspozycję na akcje głównie w sposób pośredni poprzez inwestowanie w tytuły uczestnictwa, o których mowa poniżej.

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie:

a) co najmniej 80% wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Global Eco Solutions (zwanego dalej w niniejszym rozdziale „Sycomore Global Eco Solutions”) kategorii I wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego Sycomore Fund SICAV (zwanego dalej w niniejszym rozdziale „Spółką“), zarządzanego przez Sycomore Asset Management.

b) nie więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w kategorie lokat inne niż tytuły uczestnictwa Sycomore Global Eco Solutions, określone w art. 164 ust. 2. Statutu

Ograniczenia inwestycyjne

1. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w tytuły uczestnictwa emitowane przez subfundusz Sycomore Global Eco Solutions – co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będzie lokowane w tytuły uczestnictwa emitowane przez subfundusz Sycomore Global Eco Solutions, z zastrzeżeniem art. 163 ust. 4a. Statutu.
2. Poza rodzajem lokat określonym w ust. 1a Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu, jednak nie więcej niż łącznie 20% Aktywów Subfunduszu, w następujące kategorie lokat:
   1) kwity depozytowe, na zasadach określonych w art. 164 ust. 3 Statutu,
   2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego, na zasadach określonych w art. 164 ust. 3 Statutu,
   3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na zasadach określonych w art. 164 ust. 17 – 22 Statutu,

   – pod warunkiem, że są zbywalne,

   4) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej, oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne inne niż wskazane w pkt 1. lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, na zasadach określonych w art. 164 ust. 23 Statutu
   5) depozyty bankowe, na zasadach określonych w art. 164 ust. 24 i 25 Statutu
3. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować od 5% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu na zasadach określonych w art. 164 ust 4 i 5 Statutu. Niniejszego przepisu nie stosuje się do depozytów

i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.

4. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

5. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 30% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.

6. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 30% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w pkt. 5 powyżej, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.

7. Podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot.

8. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt. 7. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.

9. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

10. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

11. Łączna wartość pożyczonych przez Fundusz papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

12. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań Subfunduszu, część Aktywów Subfunduszu na rachunkach bankowych.

Zasady polityki inwestycyjnej oraz ograniczenia inwestycyjne zostały określone w art. 164. Statutu Generali Fundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Generali Fundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Generali Obligacji Uniwersalny Plus

Opis celu inwestycyjnego i specjalizacji

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz jest Subfunduszem Dłużnym krótkoterminowym, który nie jest funduszem rynku pieniężnego w rozumieniu Rozporządzenia FRP. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Przy lokowaniu środków Subfundusz przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy, stosując zasady i ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego otwartego.

Portfel subfunduszu oparty jest na czterech grupach instrumentów dłużnych: krajowych obligacjach skarbowych, krajowych obligacjach korporacyjnych oraz skarbowych i korporacyjnych papierach zagranicznych. Spektrum inwestycyjne skupia się głównie na Polsce i regionie Europy Środkowo-Wschodniej Zaangażowanie Subfunduszu w główne kategorie lokat, wynosiło będzie nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Zmodyfikowana Duration części dłużnej portfela Subfunduszu zawiera się w przedziale 0-3.

Subfundusz może inwestować również swoje aktywa w rodzaje lokat opisanych w art. 66 Statutu.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Środki pieniężne Uczestników będą lokowane przez Fundusz na rachunek Subfunduszu głównie w kategorie lokat określone w art. 66 ust. 2 pkt 2) Statutu, w tym zarówno w Skarbowe jak i Nieskarbowe Dłużne Papiery Wartościowe. Zaangażowanie Subfunduszu w kategorie lokat, o których mowa w art. 66 ust. 2 pkt 2) Statutu oraz kategorie lokat, o których mowa w art. 66 ust. 2 pkt 3) Statutu Funduszy Dłużnych, wynosiło będzie nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Udział pozostałych kategorii lokat określonych w art. 66 ust. 2 Statutu wynosił będzie nie więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Z zastrzeżeniem ustępów poniższych, do 5% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.

3. Subfundusz, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego ustępu i ust. 4, nie może lokować więcej niż 25% Wartości Aktywów Subfunduszu w:

   1) listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych lub

   2) dłużne papiery wartościowe wyemitowane:

      a) przed dniem 8 lipca 2022 r. przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych,

      b) od dnia 8 lipca 2022 r. przez jedną instytucję kredytową zgodnie z przepisami państwa członkowskiego wdrażającymi dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2162 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie emisji obligacji zabezpieczonych i nadzoru publicznego nad obligacjami zabezpieczonymi oraz zmieniającą dyrektywy 2009/65/WE i 2014/59/UE i zabezpieczone aktywami stanowiącymi zabezpieczenie, w rozumieniu przepisów tej dyrektywy, względem których nabywcom tych papierów wartościowych bezpośrednio przysługuje pierwszeństwo w odzyskaniu świadczeń wynikających z tych papierów wartościowych.

4. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 3, nie może przekraczać 80% Wartości Aktywów Funduszu. Suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 80% Wartości Aktywów Funduszu. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35% Wartości Aktywów Funduszu.

5. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować od 5% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

6. Przepisów ust. 2 i 5 (powyżej) nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.

7. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

8. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.

9. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 8 powyżej, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.

10. Ograniczeń wskazanych w ust. 8 i 9 powyżej nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski.

11. W przypadku, o którym mowa w ust. 10 powyżej, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

12. Podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot.

13. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 12 powyżej. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.

14. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

15. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

16. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 20% Aktywów Subfunduszu Aktywów w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

17. Łączna wartość pożyczonych przez Fundusz papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Zasady polityki inwestycyjnej oraz ograniczenia inwestycyjne zostały określone w art. 66a. Statutu Generali Fundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Generali Fundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz SGB Dłużny

Opis celu inwestycyjnego i specjalizacji

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost Wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Zamiarem Subfunduszu jest osiąganie wyższego wyniku niż stopa odniesienia ustalona dla Subfunduszu.

Przy lokowaniu środków Subfundusz przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy, stosując zasady i ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego otwartego.

SGB Dłużny jest Subfunduszem obligacji. Subfundusz inwestuje głównie w instrumenty dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa. Możliwe są inwestycje w obligacje emitowane przez przedsiębiorstwa denominowane w polskim złotym lub walucie obcej oraz obligacje rządowe emitowane za granicą. Łączne zaangażowanie Subfunduszu w główne kategorie lokat wynosi nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Zmodyfikowana Duration części dłużnej portfela Subfunduszu zawiera się w przedziale 2-9.

Subfundusz może inwestować również swoje aktywa w rodzaje lokat opisanych w art. 58 Statutu.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Środki pieniężne Uczestników będą lokowane przez Fundusz na rachunek Subfunduszu w kategorie lokat wskazane w art. 58 ust. 2 pkt 1, 2 i 3 Statutu, których łączny udział wynosił będzie nie mniej niż 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Udział pozostałych kategorii lokat określonych w art. 58 ust. 2 Statutu musi być niższy niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu..

2. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować od 5% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

3. Przepisu z pkt. 2 powyżej nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.

4. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

5. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.

6. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w pkt. 5 powyżej, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.

7. Ograniczeń wskazanych w pkt. 5 i 6 powyżej nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski.

8. W przypadku, o którym mowa w pkt. 7 powyżej, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

9. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art. 59 ust. 11 Statutu. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.

10. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

11. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

12. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

13. Łączna wartość pożyczonych przez Fundusz papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

14. Zasady polityki inwestycyjnej oraz ograniczenia inwestycyjne zostały określone w art. 59. Statutu Generali Fundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Generali Fundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące

Opis celu inwestycyjnego i specjalizacji

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Przy lokowaniu środków Subfundusz przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy, stosując zasady i ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego.

Subfundusz będzie inwestował przede wszystkim w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym. Subfundusz inwestuje zarówno w lokaty denominowane w walucie polskiej, jak i w lokaty denominowane w walutach obcych zarówno na rynku polskim, jak i rynkach zagranicznych. Subfunduszu może inwestować również swoje aktywa w rodzaje lokat opisanych w art. 172 Statutu.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w:

   1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, na zasadach określonych w art. 172 ust. 2a Statutu – do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,

   2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego na zasadach określonych w art. 172. ust. 3 Statutu,

   3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne oraz Towarowe Instrumenty Pochodne, na zasadach określonych w art. 172. ust. 10 – 25 Statutu,

   - pod warunkiem że są zbywalne,

   4) jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, w tym w szczególności fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania typu „exchange-traded fund" na zasadach określonych w art. 172. ust. 27 Statutu,

   5) waluty obce – do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,

   6) depozyty bankowe, na zasadach określonych w art. 172 ust. 28 – 29 Statutu – do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, wierzytelności wobec tego podmiotu i udziały w tym podmiocie nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

3. Zasad, o których mowa w ust. 2 powyżej, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:

1) Skarb Państwa;
2) Narodowy Bank Polski;
3) państwo należące do OECD;
4) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD.

4. Listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny nie mogą stanowić więcej niż 25% wartości Aktywów Subfunduszu.

5. Lokaty, o których mowa w ust. 2 powyżej, nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w odniesieniu do waluty obcej jednego państwa.

6. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w art.145 - 149 Ustawy oraz art. 172 ust. 4 Statutu, Fundusz uwzględnia kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne w ten sposób, że:
   1) w przypadku zajęcia przez Fundusz na rachunek Subfunduszu pozycji w Instrumentach Pochodnych, skutkującej powstaniem po stronie Funduszu działającego na rachunek Subfunduszu zobowiązania do sprzedaży papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji - od wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, należy odjąć kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta;
   2) w przypadku zajęcia przez Fundusz na rachunek Subfunduszu pozycji w Instrumentach Pochodnych skutkującej powstaniem po stronie Funduszu działającego na rachunek Subfunduszu zobowiązania do zakupu papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo do spełnienia świadczenia pieniężnego wynikającego z zajętej pozycji - do wartości papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego danego emitenta znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu, należy dodać kwotę zaangażowania w Instrumenty Pochodne, dla których bazę stanowią papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego tego emitenta.

Generali Fundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Generali Akcji Ekologicznych Europejski

Opis celu inwestycyjnego i specjalizacji

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy, stosując zasady i ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego otwartego. Subfundusz jest subfunduszem typu akcyjnego uzyskującym ekspozycję na akcje głównie w sposób pośredni poprzez inwestowanie w tytuły uczestnictwa, o których mowa poniżej.

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie:

1. co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions (zwanego dalej w niniejszym rozdziale „Sycomore Europe Eco Solutions”) kategorii I wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego Sycomore Fund SICAV (zwanego dalej w niniejszym rozdziale „Spółką“), zarządzanego przez Sycomore Asset Management.
2. nie więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w kategorie lokat inne niż tytuły uczestnictwa Sycomore Europe Eco Solutions, określone w art. 180 ust. 2. Statutu

Subfundusz może inwestować również swoje aktywa w rodzaje lokat opisanych w art. 180 Statutu.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w:

   1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe - na zasadach określonych w art. 180. ust 3 Statutu,

   2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego - na zasadach określonych w art. 180. ust 3 Statutu,

   3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na zasadach określonych w art. 180 ust. 12 – 18 Statutu,

   - pod warunkiem że są zbywalne,

   4) tytuły uczestnictwa subfunduszu Sycomore Europe Eco Solutions – co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

   5) inne niż wskazane powyżej tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, na zasadach określonych w art 180 ust. 19 Statutu – do 20% wartości Aktywów Subfunduszu,

   6) depozyty bankowe, na zasadach określonych w art. 180 ust. 20 Statutu.

   Dokonując lokat w kategorie lokat, o których mowa w pkt 1) i 2), Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwach członkowskich Unii Europejskiej.

2. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować od 5% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu na zasadach określonych w art. 180 ust 4 i 5 Statutu.

3. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

4. Podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot.

5. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w art 180 ust. 4.Statutu. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.

6. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

7. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

8. Łączna wartość pożyczonych przez Fundusz papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

9. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań Subfunduszu, część Aktywów Subfunduszu na rachunkach bankowych.

Generali Fundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Generali Obligacji Ekologicznych

Opis celu inwestycyjnego i specjalizacji

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Subfundusz jest subfunduszem typu dłużnego, który uzyskuje ekspozycję na obligacje głównie w sposób pośredni poprzez nabywanie tytułów uczestnictwa Subfunduszu zagranicznego Sycomore Environmental Euro IG Corporate Bonds, a także w wyniku inwestycji bezpośrednich. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu przestrzega 153/172 zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy, stosując zasady i ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego otwartego.

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie:

1) co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu zagranicznego Sycomore Environmental Euro IG Corporate Bonds kategorii I wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego Sycomore Fund SICAV, którego głównym przedmiotem lokat są obligacje spółek, których model biznesowy, produkty, usługi lub procesy produkcyjne pozytywnie przyczyniają się do wyzwań związanych z transformacją energetyczną i ekologiczną poprzez tematyczną strategię SRI (Socially Responsible Investing − Inwestowanie Odpowiedzialne Społecznie), zarządzanego przez Sycomore Asset Management z siedzibą w Paryżu

2) nie więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w kategorie lokat inne niż tytuły uczestnictwa Sycomore Environmental Euro IG Corporate Bonds, określone w art. 188 ust. 2 Statutu

Subfundusz może inwestować również swoje aktywa w rodzaje lokat opisanych w art. 188 Statutu.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Fundusz lokuje co najmniej 80% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Sycomore Environmental Euro IG Corporate Bonds — z zastrzeżeniem art. 188 ust. 1b Statutu

2. Poza rodzajem lokat określonych w punkcie 1., z zastrzeżeniem art. 188 ust. 1b Statutu, Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu, jednak nie więcej niż 20% wartości aktywów Subfunduszu, w następujące kategorie lokat:

   1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, wyłącznie w wyniku przekształcenia kategorii lokat, o których mowa w pkt 2 w instrumenty o charakterze udziałowym, o których mowa w niniejszym punkcie, w tym w wyniku przydziału akcji na skutek zamiany obligacji zamiennych na akcje,

   2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego,

   – pod warunkiem, że są zbywalne,

   3) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania inne niż wskazane punkcie 1. powyżej lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, na zasadach określonych w art. 188 ust. 19 Statutu,

   4) depozyty bankowe, na zasadach określonych w art. 188 ust. 20 Statutu.

   Dokonując lokat w kategorie lokat, o których mowa w pkt 1) i 2), Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwach członkowskich Unii Europejskiej.

3. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne na zasadach określonych w art. 188 ust. 12-18 Statutu.

4. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować od 5% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu z zastrzeżeniem art. 188 ust 4 Statutu.

5. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

6. Podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot.

7. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 5 powyżej. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.

8. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, oraz inne podmioty nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

9. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

10. Łączna wartość pożyczonych przez Fundusz papierów wartościowych wchodzących w skład lokat Subfunduszu nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

11. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań Subfunduszu, część Aktywów Subfunduszu na rachunkach bankowych.

Towarzystwo zarządzające Funduszem

Organem Funduszu jest Generali Investments Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., z siedzibą w Warszawie, ul. Senatorska 18.

Generali Investments Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest spółką akcyjną prawa polskiego, o kapitale zakładowym 21 687,9 tys. zł. Jedynym akcjonariuszem Generali Investments Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest Generali Investments Holding S.p.A. z siedzibą w Trieście wchodzący w skład grupy Generali. Do dnia 11.06.2024 r. akcjonariuszem Spółki była spółka Generali CEE Holding B.V. z siedzibą w Amsterdamie.

Generali Investments Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zostało wpisane do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000050329 w dniu 5 października 2001 r. przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XX (obecnie XII) Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Okres sprawozdawczy

Połączone sprawozdanie finansowe Generali Fundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego sporządzone jest na dzień 30 czerwca 2025 r. i obejmuje okres od 1 stycznia 2025 r. do 30 czerwca 2025 r.

Dla celów jasnego przekazu informujemy, iż średnia wartość aktywów netto wyliczona została jako średnia arytmetyczna dziennych wartości aktywów netto. Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym wyliczony został jako średnia arytmetyczna dziennych sald środków pieniężnych.

Zasady sporządzania połączonego sprawozdania finansowego

Połączone sprawozdanie finansowe Funduszu sporządza się poprzez sumowanie odpowiednich pozycji sprawozdań jednostkowych poszczególnych Subfunduszy. W przypadku sprawozdań jednostkowych

Subfunduszy denominowanych w walutach innych niż PLN (Subfundusz Generali Euro denominowany w EUR) poszczególne pozycje sprawozdania jednostkowego przelicza się na PLN wg następujących zasad:

- Bilans Subfunduszu – według średniego kursu waluty, wyliczonego przez Narodowy Bank Polski na dany dzień bilansowy,
- Rachunek wyniku z operacji Subfunduszu – według kursu, stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca roku obrotowego wyliczonych przez Narodowy Bank Polski,
- Różnice kursowe z przeliczenia poszczególnych pozycji rachunku wyniku z operacji wykazuje się w pozycji VII Bilansu „Różnice kursowe z przeliczenia wyniku z operacji za okres sprawozdawczy".

Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu Generali Euro na 30 czerwca 2025 r. zostało przeliczone na PLN przy zastosowaniu następujących kursów:

- Bilans – EUR 4.2419
- Rachunek wyniku z operacji – EUR 4.2208

Kontynuacja działania

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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

Zgodnie z art. 38 ust. 2 Statutu Generali Fundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Subfundusz może ulec rozwiązaniu jeżeli Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu spadnie poniżej kwoty 50 mln złotych lub w przypadku utrzymywania się Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na poziomie poniżej 50 mln złotych od dnia rozpoczęcia działalności przez Subfundusz, ale nie krócej niż przez okres przekraczający 3 miesiące oraz Towarzystwo podejmie taką decyzję zgodnie z art. 38 ust. 3 Statutu.

Dla Subfunduszy: Generali Obligacje Globalne Rynki Wschodzące, Generali Akcji: Lifestyles, Generali Akcji Ekologicznych Globalny, Generali Akcji Ekologicznych Europejski oraz Generali Obligacji Ekologicznych wystąpiły okoliczności, o których mowa w art. 38 ust. 2 Statutu. Mimo to Towarzystwo nie podjęło decyzji o rozwiązaniu żadnego z tych Subfunduszy, a także nie zamierza jej podjąć w okresie min. 12 miesięcy od dnia bilansowego. W ocenie Towarzystwa zasadne jest utrzymanie tych Subfunduszy w ofercie, gdyż wchodzą one w zakres strategii pozwalającej na zapewnienie uczestnikom oraz potencjalnym uczestnikom Funduszu dostępu do szerokiej oferty subfunduszy o zróżnicowanych polityce i spektrum inwestycyjnym. W związku z tym przy sporządzeniu sprawozdań jednostkowych Subfunduszy przyjęto założenie kontynuacji działalności oraz Zarząd Towarzystwa ocenił, że nie występuje znacząca niepewność, która może budzić poważne wątpliwości co do zdolności Subfunduszy do kontynuacji działalności.

W dniu 24 kwietnia 2024 roku Towarzystwo opublikowało ogłoszenie o zamiarze połączenia wewnętrznego dwóch subfunduszy wydzielonych w ramach Generali Fundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, Generali Profit Plus z Generali Obligacji Uniwersalny Plus, gdzie subfunduszem przejmowanym jest Generali Profit Plus, a subfunduszem przejmującym Generali Obligacji Uniwersalny Plus.

Podstawę połączenia stanowiło zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego udzielone decyzją z dnia 22 marca 2024 r. (nr decyzji DFF.4020.1.2.2024.AS).

Dokładna wartość aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa na dzień 27 czerwca 2024 roku ustalona na potrzeby przydziału jednostek uczestnictwa uczestnikom subfunduszy:

Subfundusz przejmowany – Generali Profit Plus, kategoria A: 2091,24 zł

Subfundusz przejmujący – Generali Obligacji Uniwersalny Plus, kategoria A: 126,78 zł

W dniu 28 czerwca 2024 r. Towarzystwo przydzieliło uczestnikom subfunduszu przejmowanego jednostki uczestnictwa subfunduszu przejmującego, w liczbie wynikającej z podzielenia iloczynu liczby jednostek uczestnictwa subfunduszu przejmowanego posiadanych przez uczestnika i wartości aktywów netto subfunduszu przejmowanego przypadających na jednostkę uczestnictwa w dniu 27 czerwca 2024 r. przez wartość aktywów netto subfunduszu przejmującego przypadających na jednostkę uczestnictwa w tym subfunduszu w dniu 27 czerwca 2024 r. W dniu 28 czerwca 2024 r. nastąpił skutek prawny w postaci połączenia Subfunduszu Generali Profit Plus (subfunduszu przejmowanego) z Subfunduszem Generali

Obligacji Uniwersalny Plus (subfunduszem przejmującym); został dokonany prawnie skuteczny przydział Uczestnikom subfunduszu przejmowanego jednostek uczestnictwa subfunduszu przejmującego; subfundusz przejmujący wstąpił w prawa i obowiązki subfunduszu przejmowanego, oraz skuteczny stał się wpis uczestników subfunduszu przejmowanego do subrejestru uczestników subfunduszu przejmującego. Połączenie przeprowadzone zostało na podstawie przepisów ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

Podmiot, który przeprowadził przegląd połączonego sprawozdania finansowego Funduszu oraz jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy

Podmiotem, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego, jest KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Inflanckiej 4a.

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000339379 przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. KPMG Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do przeglądu sprawozdań finansowych pod numerem 3546.

Kategoria jednostek

Fundusz zbywa w Subfunduszach: Generali Euro, Generali Obligacji Uniwersalny Plus, Generali Obligacje Aktywny, Generali Złota, Generali Akcji: Lifestyles, Generali Akcji Ekologicznych Globalny oraz Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, tj.:

- Jednostki Uczestnictwa kategorii A
- Jednostki Uczestnictwa kategorii B (z wyłączeniem Subfunduszu Generali Euro oraz Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące)
- Jednostki Uczestnictwa kategorii C (z wyłączeniem Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące)
- Jednostki Uczestnictwa kategorii D (z wyłączeniem Generali Obligacje: Globalne Rynki Wschodzące)
- Jednostki Uczestnictwa kategorii E
- Jednostki Uczestnictwa kategorii F
- Jednostki Uczestnictwa kategorii G
- Jednostki Uczestnictwa kategorii H
- Jednostki Uczestnictwa kategorii I
- Jednostki Uczestnictwa kategorii J
- Jednostki Uczestnictwa kategorii K
- Jednostki Uczestnictwa kategorii L
- Jednostki Uczestnictwa kategorii M
- Jednostki Uczestnictwa kategorii N

Kategorie jednostek różnią się w szczególności wysokością pobieranej od nich opłaty za zarządzanie i wysokością pobieranych opłat manipulacyjnych.

Jednostki Uczestnictwa kategorii B, C, D, E, I, J, K, L, M, N są zbywane i odkupywane wyłącznie w ramach programów systematycznego oszczędzania lub inwestowania, w tym pracowniczych programów emerytalnych, IKE czy IKZE, których warunki przewidują możliwość oferowania Jednostek Uczestnictwa tej kategorii, ze środków pochodzących z wpłat dokonywanych w ramach tych programów.

Jednostki Uczestnictwa kategorii H nie są zbywane w ramach programów systematycznego oszczędzania lub inwestowania, w tym pracowniczych programów emerytalnych, IKE oraz IKZE.

Pozostałe Subfundusze Generali Fundusze SFIO mają kategorię A oraz H jednostek uczestnictwa.

Generali Fundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2025**			31.12.2024**		
	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	23 183	23 298	0,85	20 680	21 898	0,93
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	517	608	0,03
Listy zastawne	76 763	77 578	2,83	189 587	191 736	8,14
Dłużne papiery wartościowe	2 212 097	2 252 941	82,09	1 830 015	1 864 846	79,19
Instrumenty pochodne*	0	13 263	0,48	0	9 795	0,42
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	78 959	99 324	3,62	82 708	94 198	4,00
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	84 905	141 902	5,17	72 199	116 356	4,94
Razem	**2 475 907**	**2 608 306**	**95,03**	**2 195 706**	**2 299 437**	**97,65**

*) W portfelu prezentowane są wyceny dodatnie instrumentów pochodnych,wyceny ujemne prezentowane są w zobowiązaniach Funduszu.

**) Na dzień 30.06.2025 r. oraz 31.12.2024 r. dane obejmują Subfundusze: SGB Obligacji Uniwersalny, Generali Euro, Generali Obligacje Aktywny, Generali Złota, Generali Akcji: Lifestyles, Generali Akcji Ekologicznych Globalny, Generali Obligacji Uniwersalny Plus, SGB Dłużny, Generali Obligacje Globalne Rynki Wschodzące, Generali Akcji Ekologicznych Europejski, Generali Obligacji Ekologicznych

Generali Fundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

POŁĄCZONY BILANS	30.06.2025*	31.12.2024*
I. Aktywa	**2 744 581**	**2 354 836**
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	58 751	49 473
2. Należności	77 524	5 926
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2 344 662	1 947 328
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	263 644	352 109
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	**351 241**	**270 183**
1. Zobowiązania własne subfunduszy	351 241	270 183
2. Zobowiązania proporcjonalne funduszu	0	0
III. Aktywa netto (I-II)	**2 393 340**	**2 084 653**
IV. Kapitał funduszu	**1 987 593**	**1 774 975**
1. Kapitał wpłacony	13 033 203	12 468 586
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-11 045 610	-10 693 611
V. Dochody zatrzymane	**305 486**	**233 018**
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	245 251	216 168
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	60 235	16 850
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	**100 253**	**76 562**
VII. Różnice kursowe z przeliczenia wyniku z operacji za okres sprawozdawczy, w tym:	**8**	**98**
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	208	305
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-100	-149
3. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	-100	-58
VIII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	**2 393 340**	**2 084 653**

Wszystkie pozycje wyrażone w tys. zł.

*) Na dzień 30.06.2025 r. oraz 31.12.2024 r. dane obejmują Subfundusze: SGB Obligacji Uniwersalny, Generali Euro, Generali Obligacje Aktywny, Generali Złota, Generali Akcji: Lifestyles, Generali Akcji Ekologicznych Globalny, Generali Obligacji Uniwersalny Plus, SGB Dłużny, Generali Obligacje Globalne Rynki Wschodzące, Generali Akcji Ekologicznych Europejski, Generali Obligacji Ekologicznych

Generali Fundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01.01.2025 - 30.06.2025*	01.01.2024 - 31.12.2024*	01.01.2024 - 30.06.2024*
I. Przychody z lokat	**45 993**	**67 927**	**27 093**
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	90	531	436
2. Przychody odsetkowe	44 568	66 093	25 648
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	1 276	1 114	894
4. Pozostałe	59	189	115
II. Koszty funduszu	**17 057**	**23 759**	**10 159**
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	12 529	18 755	7 668
- stała część wynagrodzenia	11 489	17 230	7 090
- zmienna część wynagrodzenia	1 040	1 525	578
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	85	229	125
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu	746	1 211	530
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	605	578	288
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	4	4
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	34	58	31
10. Koszty odsetkowe	240	243	155
11. Ujemne saldo różnic kursowych	2 489	2 155	1 107
12. Pozostałe	329	526	251
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	**146**	**76**	**24**
IV. Koszty Funduszu netto (II-III)	**16 911**	**23 683**	**10 135**
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	**29 082**	**44 244**	**16 958**
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	**67 076**	**73 160**	**33 321**
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	43 385	31 843	22 840
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	23 691	41 317	10 481
- z tytułu różnic kursowych	-20 073	982	-8 423
VII. Wynik z operacji	**96 158**	**117 404**	**50 279**
VIII. Podatek dochodowy	**0**	**0**	**0**

Wszystkie pozycje w tys. zł.

*) Dane za okres 01.01.2025 r. – 30.06.2025 r. oraz 01.01.2024 r. - 31.12.2024 r. obejmują Subfundusze: SGB Obligacji Uniwersalny, Generali Euro, Generali Obligacje Aktywny, Generali Złota, Generali Akcji: Lifestyles, Generali Akcji Ekologicznych Globalny, Generali Obligacji Uniwersalny Plus, SGB Dłużny, Generali Obligacje Globalne Rynki Wschodzące, Generali Akcji Ekologicznych Europejski, Generali Obligacji Ekologicznych

Generali Fundusze Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2025 - 30.06.2025**	01.01.2024 - 31.12.2024**
1. Wartość Aktywów Netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	2 080 706	1 111 433
różnica kursowa wynikająca z przeliczenia sald z dnia 31 grudnia 2024 r. a 30 czerwca 2025 r. *	3 947	1 467
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	96 158	117 404
a) przychody z lokat netto	29 082	44 244
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	43 385	31 843
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	23 691	41 317
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	96 222	117 299
różnice kursowe z przeliczenia	64	-105
4. Różnice kursowe z przeliczenia wyniku z operacji za okres sprawozdawczy, w tym:	64	-105
a) przychody z lokat netto	36	-34
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	18	-27
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	9	-44
5. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (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
6. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	216 412	855 921
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych Jednostek Uczestnictwa)	575 162	1 259 917
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych Jednostek Uczestnictwa)	-358 750	-403 996
7. Łączna zmiana Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	312 634	973 220
8. Wartość Aktywów Netto na koniec okresu sprawozdawczego	2 393 340	2 084 653
9. Średnia wartość Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	2 231 844	1 565 479

Wszystkie pozycje w tys. zł.

*) Wartość aktywów netto Subfunduszu Generali Euro na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego została przeliczona po średnim kursie EUR ogłoszonym przez NBP obowiązującym na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego.

**) Dane za okres 01.01.2025 r. – 30.06.2025 r. oraz 01.01.2024 r. - 31.12.2024 r. obejmują Subfundusze: SGB Obligacji Uniwersalny, Generali Euro, Generali Obligacje Aktywny, Generali Złota, Generali Akcji: Lifestyles, Generali Akcji Ekologicznych Globalny, Generali Obligacji Uniwersalny Plus, SGB Dłużny, Generali Obligacje Globalne Rynki Wschodzące, Generali Akcji Ekologicznych Europejski, Generali Obligacji Ekologicznych