

## Ogłoszenie

z dnia 29 maja 2026 r.

### o zmianie statutu Generali Fundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Niniejszym, Generali Investments Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. ogłasza o zmianie statutu Generali Fundusze Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, w ten sposób, że:

1) w art. 5 statutu Funduszu po pkt 8a) dodaje się (kolejno) pkt 8b), pkt 8c) i pkt 8d) w następującym brzmieniu:

„8b) **Exchange Traded Commodity (ETC)** kategoria zbywalnych dłużnych papierów wartościowych notowanych na rynku publicznym, których wycena odzwierciedla zmiany wartości surowców, kryptowalut lub innych praw majątkowych stanowiących aktywo bazowe. Emitent ETC może realizować ekspozycję na aktywo bazowe zarówno poprzez inwestycje bezpośrednie, jak i poprzez konstrukcje pochodne oparte na tych aktywach; Fundusz nie inwestuje w ETC, co do których istnieją podstawy do uznania je za instrumenty pochodne lub papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym;

8c) **Exchange Traded Notes (ETN)** – kategoria zbywalnych dłużnych papierów wartościowych notowanych na rynku publicznym, których wycena odzwierciedla zmiany wartości surowców, kryptowalut lub innych praw majątkowych stanowiących aktywo bazowe. Emitent ETN może realizować ekspozycję na aktywo bazowe zarówno poprzez inwestycje bezpośrednie, jak i poprzez konstrukcje pochodne oparte na tych aktywach. ETN mogą być skonstruowane jako instrumenty zabezpieczone lub niezabezpieczone; Fundusz nie inwestuje w ETN, co do których istnieją podstawy do uznania je za instrumenty pochodne lub papiery wartościowe z wbudowanym instrumentem pochodnym;

8d) **Exchange Traded Products (ETP)** – kategoria instrumentów finansowych, których wartość jest determinowana zmianami wartości określonych aktywów bazowych. Do grupy ETP zalicza się w szczególności instrumenty typu ETC oraz ETN.”

2) art. 195 i art. 196 statutu Funduszu otrzymują (odpowiednio) nowe, następujące brzmienie:

#### „Art. 195. Cel inwestycyjny Generali Krypto

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz, realizuje cel inwestycyjny Subfunduszu poprzez inwestowanie nie mniej niż 80% wartości Aktywów Netto Subfunduszu w instrumenty finansowe zapewniające pośrednią ekspozycję na cenę kryptowalut: Bitcoin (BTC), Ethereum (ETH) oraz

Ripple (XRP). W ramach ekspozycji pośredniej, o której mowa w zdaniu poprzednim dopuszcza się, aby ekspozycja na cenę kryptowaluty Bitcoin (BTC) wynosiła do 100% całkowitej ekspozycji pośredniej Subfunduszu, a ekspozycja na cenę kryptowalut: Ethereum (ETH) oraz Ripple (XRP) łącznie do 25% całkowitej ekspozycji pośredniej Subfunduszu. Ekspozycja pośrednia Subfunduszu na cenę kryptowalut: Bitcoin (BTC), Ethereum (ETH) oraz Ripple (XRP) wynosi łącznie 100% całkowitej pośredniej ekspozycji Subfunduszu na cenę kryptowalut.

3. Subfundusz podlega bardzo wysokiemu poziomowi ryzyka inwestycyjnego, jak również wysokiej zmienności wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
4. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

#### **Art. 196. Rodzaje lokat dokonywanych przez Generali Krypto**

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy, stosując zasady i ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego otwartego.
2. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w:
  - 1) Instrumenty finansowe typu ETP takie jak ETC oraz ETN, których aktywem bazowym są kryptowaluty, o których mowa w art. 195 ust. 2,
  - 2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe inne niż wskazane w pkt 1) powyżej oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego na zasadach określonych w ust. 3,
  - 3) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, na zasadach określonych w ust. 5 – 10,
  - 4) jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, na zasadach określonych w ust. 4 oraz w ust. 11.
  - 5) certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze portfelowe, o których mowa w art. 179 ust. 1 Ustawy, mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, na zasadach określonych w ust. 3;
  - 6) depozyty bankowe, na zasadach określonych w ust. 12.
3. Dokonując lokat w kategorii lokat, o których mowa w ust. 2 pkt 1), 2) i 5), Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu w:
  - 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim lub na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim lub na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym państwie członkowskim, na

następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: Australian Securities Exchange (ASX), Canadian Securities Exchange (CSE), Tokyo Stock Exchange (TSE), Osaka Exchange (OSE), Korea Exchange (KRX), Mexican Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores – BMV), New Zealand Exchange (NZX), Euronext Oslo Børs, SIX Swiss Exchange, Borsa İstanbul, New York Stock Exchange (NYSE), Nasdaq Stock Market (NASDAQ), NYSE American, Chicago Board of Trade (CBOT), NYSE Arca, Toronto Stock Exchange, Tel Aviv Stock Exchange, Nasdaq Iceland, Nasdaq Canada, London Stock Exchange (LSE),

- 2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w państwie członkowskim lub na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie, o których mowa w pkt 1) oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
  - 3) Instrumenty Rynku Pieniężnego inne niż określone w pkt 1) – 2), spełniające wymogi, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 4) lit. a) – c) Ustawy lub których emitent spełnia te wymogi,
  - 4) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt 1) – 3), z tym, że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Fundusz może lokować powyżej 20% Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż łącznie 50% wartości Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania: ProShares Bitcoin ETF (numer LEI: 5493004OXDRSMIZWPA26), Bitcoin & Ether Market Cap Weight ETF (numer LEI: 5299001LY7GNOC302Z21) oraz Ether ETF (numer LEI: 5299004ANMHA84WMXW84) emitowanych przez ProShares Trust (numer CIK (Central Index Key): 0001174610).
5. Z zastrzeżeniem ust. 6, Fundusz, na rachunek Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zarówno w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, jak i w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
- a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego posiadanych przez Subfundusz albo papierów wartościowych i

Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

- b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
- c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu;

dotyczące następujących rodzajów Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych:

- 1) kontraktów terminowych, gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa,
- 2) opcji, gdzie instrumentem bazowym może być indeks giełdowy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa,
- 3) transakcji wymiany walut, papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i indeksów giełdowych.

6. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami:

- 1) płynności,
- 2) ceny,
- 3) dostępności,
- 4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
- 5) dopasowania charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.

7. Instrumenty, o których mowa w ust. 5 mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia poniższych celów:

- 1) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,
- 2) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje – w celu ograniczenia tego ryzyka,

- 3) jeśli zawarcie umowy, której przedmiotem są Instrumenty Pochodne jest bardziej korzystne niż odpowiadająca temu sprzedaż bądź nabycie instrumentu bazowego (bezpieczeństwo rozliczenia, spodziewany wynik inwestycyjny, szybkość lub łatwość wykonania założonej strategii inwestycyjnej),
  - 4) jeśli koszt nabycia i utrzymywania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego.
8. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
- 1) takie Instrumenty Pochodne, za wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim,
  - 2) utrzymuje taką część Aktywów, która pozwala na realizację transakcji. Aktywa te obejmują w szczególności papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje fizyczną dostawę tych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych praw majątkowych albo środki pieniężne lub płynne papiery wartościowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje rozliczenie pieniężne.
9. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
- 1) stroną transakcji jest:
    - a) podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, albo
    - b) podmiot z siedzibą w państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
  - 2) instrumenty te podlegają codziennie możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej,
  - 3) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą,
  - 4) bazę dla tych instrumentów stanowią:
    - a) indeksy giełdowe,
    - b) dłużne papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego,
    - c) kursy walut – w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,

- d) stopy procentowe – w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i w związku z Aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.
10. Maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI wyznaczający między innymi maksymalny poziom zaangażowania Subfunduszu w Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, oraz transakcje z przyrzeczeniem odkupu, wyznacza się poprzez wyliczenie Ekspozycji AFI. Określony przez Ekspozycję AFI maksymalny poziom Dźwigni Finansowej AFI Subfunduszu wyliczony przy zastosowaniu metody zaangażowania określonej w art. 8 Rozporządzenia 231/2013, nie może przekraczać 140 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
11. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może nabywać:
- 1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
  - 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
  - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
    - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika bezpośrednio lub pośrednio z aktywów tych instytucji albo zapewniają, że giełdowa wartość tytułów uczestnictwa tych instytucji nie różni się w znaczny sposób od wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa tych instytucji,
    - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
    - c) przepisy właściwe ze względu na siedzibę tych instytucji zapewniają ochronę interesów inwestorów w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe,
    - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych
- pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

12. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować swoje Aktywa w depozyty w bankach krajowych, instytucjach kredytowych, a także za zgodą Komisji w bankach zagranicznych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na każde żądanie, lub które można wycofać przed terminem zapadalności.
13. Fundusz utrzymuje, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia zobowiązań Subfunduszu, część Aktywów Subfunduszu na rachunkach bankowych.”

**3) art. 197 statutu Funduszu otrzymuje nowe, następujące brzmienie:**

**„Art. 197. Kryteria doboru lokat Generali Krypto**

1. Przy dokonywaniu lokat Subfunduszu Fundusz stosuje kryteria doboru mające na celu zapewnienie możliwie wiernego odzwierciedlenia zmian wartości kryptowalut, o których mowa w art. 195 ust. 2, z uwzględnieniem konieczności ograniczania ryzyk właściwych dla danego rodzaju instrumentów finansowych.
2. Główne kryteria doboru lokat, w przypadku instrumentów finansowych, o których mowa w art. 196 ust. 2 pkt 1) stanowią:
  - 1) poziom płynności rynkowej instrumentu, obejmujący w szczególności możliwość zawierania transakcji na rynku wtórnym;
  - 2) kapitalizacja rynkowa instrumentu;
  - 3) poziom kosztów związanych z utrzymywaniem inwestycji, w tym całkowity poziom opłat obciążających instrument;
  - 4) sposób i jakość replikacji ekspozycji na aktywo bazowe, w tym rodzaj zabezpieczenia stosowanego przez emitenta;
  - 5) ocena ryzyk właściwych dla danego instrumentu, w tym ryzyka kredytowego emitenta, ryzyka kontrahenta oraz ryzyka walutowego;
  - 6) ocena wiarygodności i stabilności instytucji uczestniczących w strukturze instrumentu;
  - 7) ocena struktury prawnej emitenta;
  - 8) zgodność konstrukcji instrumentu z celem inwestycyjnym oraz polityką inwestycyjną Subfunduszu, określoną w Statucie;
  - 9) ocena powiernika, któremu emitent powierzył przechowywanie aktywów bazowych z uwzględnieniem okoliczności wskazanych w ust. 3a;
  - 10) data zapadalności danego instrumentu oraz warunki przedterminowego wykupu przez emitenta.
3. W celu zapewnienia płynności środki pieniężne Subfunduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych, o niskim ryzyku niewypłacalności oraz są lokowane w krótkoterminowe papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez emitentów o niskim ryzyku niewypłacalności. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu może w zakresie niezbędnym do realizacji polityki inwestycyjnej

Subfunduszu utrzymywać część Aktywów Subfunduszu w depozytach denominowanych w dolarze amerykańskim.

- 3a. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może nabywać wyłącznie instrumenty finansowe, o których mowa w art. 196 ust. 2 pkt 1), w przypadku których kryptoaktywa stanowiące aktywa bazowe przechowywane są przez powierników stosujących rozwiązania zabezpieczające przed ryzykiem utraty tych aktywów.
4. Fundusz, działający na rachunek Subfunduszu, przy zawieraniu umów mających za przedmiot kategorie lokat wymienione w art. 196 ust. 2 pkt 2) kieruje się w szczególności następującymi kryteriami:
  - 1) płynności,
  - 2) ceny,
  - 3) dostępności,
  - 4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
  - 5) ryzykiem kredytowym,
  - 6) wyceny,
  - 7) konkurencyjności rentowności w porównaniu do alternatywnych instrumentów finansowych dostępnych na rynku.
5. Podstawowe kryteria doboru lokat w odniesieniu do lokat wskazanych w art. 196 ust. 2 pkt 3) określone są w art. 196 ust. 6.
6. Inwestycje w jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą dokonywane będą przy uwzględnieniu kryteriów doboru lokat wskazanych w ust. 2.”

**Zmiany Statutu, o których mowa powyżej, na podstawie art. 24 ust. 8b ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tekst jedn.: Dz.U. z 2026 r., poz. 60 z późn. zm., dalej również jako: „Ustawa”), wejdą w życie pod warunkiem uzyskania zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego, na zmiany statutu Funduszu, w zakresie, o którym mowa w art. 18 ust. 2 pkt 14 Ustawy.**

**Powyższe zmiany wejdą w życie w terminie wejścia w życie zmian statutu Funduszu wymagających uzyskania zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego, nie krótszym niż 3 miesiące od dnia niniejszego ogłoszenia.**

**O uzyskaniu zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego, o którym mowa powyżej i wejściu w życie powyższych zmian statutu Funduszu Towarzystwo poinformuje w odrębnym ogłoszeniu.**