Roczne połączone sprawozdanie finansowe

Roczne połączone sprawozdanie finansowe Generali Fundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego sporządzone na dzień 31 grudnia 2022 r. obejmuje okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm.), rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859) oraz aktów zmieniających (Dz. U. z 2020 r. poz. 2436), Zarząd Generali Investments Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. był odpowiedzialny za sporządzenie rocznego połączonego sprawozdania finansowego Generali Fundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej Funduszem), dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz wyniku z operacji za okres kończący się tego dnia.

Roczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu obejmuje:

1. wprowadzenie do rocznego połączonego sprawozdania finansowego,
2. połączone zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2022 r., o łącznej wartości 5 720 044 tys. zł,
3. połączony bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2022 r., wykazujący Aktywa Netto i kapitały w wysokości 5 208 193 tys. zł,
4. połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r., wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie 722 041 tys. zł,
5. połączone zestawienie zmian w Aktywach Netto za okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Zbigniew Jakubowski
Prezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Kazimierz Fedak
Wiceprezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Krzysztof Kozłowicz
Członek Zarządu

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Magdalena Kurpiewska
Członek Zarządu

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Elżbieta Solarska
Dyrektor Departamentu
Wyceny i Procesów Operacyjnych

Warszawa, 14 kwietnia 2023 r.

Załącznikami do rocznego połączonego sprawozdania finansowego Generali Fundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego są roczne jednostkowe sprawozdania finansowe Subfunduszy.

Generali Investments TFI S.A.
ul. Senatorska 18, 00-082 Warszawa
tel. (+48 22) 588 18 51
tfi@generali-investments.pl

www.generali-investments.pl

List do uczestników subfunduszy

Szanowni Państwo,

w załączeniu przekazujemy Państwu roczne sprawozdanie finansowe funduszu Parasol Generali Fundusze FIO, którym zarządza nasze Towarzystwo. Sprawozdanie sporządziliśmy według stanu funduszu z 31 grudnia 2022 r. Dołączamy także syntetyczny opis sytuacji na rynku akcji, surowców, złota oraz instrumentów dłużnych.

Zapraszamy do lektury.

Z wyrazami szacunku

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Zbigniew Jakubowski
Prezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Kazimierz Fedak
Wiceprezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Krzysztof Kozłowicz
Członek Zarządu

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Magdalena Kurpiewska
Członek Zarządu

NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA POLITYCZNO-GOSPODARCZE, KTÓRE ISTOTNIE WPŁYNĘŁY NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI I ZARZĄDZANYCH PRZEZ NIĄ FUNDUSZY W 2022 R.

RYNEK AKCYJNY

Rok 2022 był okresem pełnym wyzwań i niepewności dla osób inwestujących na rynkach akcyjnych zarówno globalnie jak i w Polsce. Pierwszy miesiąc roku stał pod znakiem narastającego napięcia geopolitycznego związanego z aktywnością i wzmacnianiem rosyjskiego potencjału militarnego wzdłuż granicy z Ukrainą co potem przerodziło się w napaść Rosji na Ukrainę. To wydarzenie wywołało kaskadę perturbacji na rynkach i determinowało sytuację w całym 2022 r. Odbudowujące się po pandemii gospodarki dotknął kolejny szok w postaci skokowego wzrostu cen nośników energii, które były jedną z głównych przyczyn skoku inflacji. Wzrosty inflacji skłoniły banki centralne, w tym NBP, do zacieśniania polityki pieniężnej poprzez m.in. podwyżki stóp procentowych. To z kolei wzbudziło pytania o perspektywy wzrostu gospodarczego i zwiększyło prawdopodobieństwo recesji. Wydarzenia te zachwiały sentymentem inwestorów. W całym 2022 r. indeks szerokiego rynku akcji polskich – WIG spadł o 17,08%, przy czym maksimum spadków przypadło na październik, kiedy to od początku roku indeks tracił 34,16%. Przyczyniły się do tego zarówno duże spółki jak i firmy o mniejszej kapitalizacji giełdowej. Tylko dwa sektory polskiego parkietu zakończyły rok 2022 r. z pozytywnymi stopami zwrotu i były to WIG-CHEMIA (+10,85%) i WIG-BUDOW (+8,47%). Najsłabszym segmentem był WIG-SPOZYW (-55,03%). W tym czasie wszystkie segmenty polskiego rynku były ze sobą bardzo skorelowane przy czym stosunkowo najlepiej zachowywał się indeks sWIG80 (-12,76%). Indeksy mWIG i WIG20 odpowiednio -21,49% oraz -20,95%. Gros spadków zostało zrealizowane do października. Ostatnie dwa miesiące roku przyniosły dynamiczne wzrosty WIG: +13,95%, WIG20: +16,65%, sWIG80: +5,64%, mWIG40 (+8,64%).

Rosnąca inflacja i dobre dane gospodarcze motywowała FED do zacieśniania polityki pieniężnej. Podobną drogę wybrały inne banki centralne. Doprowadziło to do spadków na globalnych parkietach. W USA najlepiej zachowywał się segment akcji VALUE jednak i on nie uniknął spadków (Indeks Dow Jones spadł o 8,94%). Segment akcji wzrostowych (GROWTH), w tym technologicznych odnotował natomiast znaczące przeceny,

a indeks NASDAQ zakończył rok spadkiem wynoszącym 33,51%. Sytuacja na europejskich parkietach wyglądała podobnie – francuski indeks CAC40 zakończył rok poziomem o 9,75% niższym niż rok wcześniej, a niemiecki DAX o 12,35% niższym.

Dla giełd z grupy krajów rozwijających się (Emerging Markets) rok 2022 również nie był rokiem udanym. Oprócz wysokiej inflacji i presji na wzrost gospodarczy dodatkowym czynnikiem negatywnie wpływającym na ten segment światowego rynku akcji było znaczące umocnienie się dolara amerykańskiego. Wartość indeksu MSCI Emerging Markets na koniec 2022 r. była o 21,78%, przy czym najlepiej zachowywały się parkiety Ameryki Łacińskiej, które zakończyły rok praktycznie z niezmienioną wartością (MSCI Emerging Markets Latin America +0,05%). Pozostałe regiony zachowywały się stosunkowo spójne ze stopami zwrotu oscylującymi w okolicach -22,0 %.

RYNEK SUROWCÓW

Wydarzenia geopolityczne istotnie wpływały na ceny wielu grup surowców, spośród nich najbardziej na nośniki energii, żywności oraz w początkowej fazie metali przemysłowych. Pierwsze dwie grupy osiągnęły swoje maksima pod koniec drugiego kwartału 2022 r. Następnie ceny, wraz z rewizją w dół prognoz w zakresie perspektyw światowej gospodarki zaczęły, się normalizować. W rezultacie tych wydarzeń wartość indeksu Bloomberg Commodity Index wzrosła w ciągu roku o 13,45%.

RYNEK ZŁOTA

Cena złota w minionym roku po napaści Rosji na Ukrainę zaczęła rosnąć i osiągnęła swoje maksimum w marcu na poziomie 2029 USD/oz. W tym czasie rosła również wartość dolara amerykańskiego, czego rezultatem był okres pozytywnej korelacji (historycznie cena złota spada wraz ze wzrostem wartości dolara amerykańskiego). Od marca cena złota spadała i osiągnęła swoje roczne minimum na poziomie 1629 USD/oz. W tym okresie wartość dolara amerykańskiego nadal rosła. Spadek oczekiwań inflacyjnych w USA, oczekiwania na spowolnienie cyklu podwyżek stóp procentowych przez FED, spowodowały osłabienie dolara i powrót historycznie negatywnej korelacji. Ponadto ceny złota wspierane były zwiększonymi zakupami przez banki centralne. W rezultacie cena złota na koniec roku wyniosła 1824 USD/oz i była niewiele niższa od ceny z końca 2021 r. wynoszącej 1829 USD/oz.

RYNEK INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

W Polsce miniony rok był rokiem kontynuacji wzrostów inflacji po największym od dekady zaskoczeniu w 2021 r. Gdy na początku roku inflacja wynosiła 8,6 proc. r/r, to na koniec 2022 r. odczyty inflacyjne wskazywały już poziom 16,6 proc r/r. a roczne maksimum przypadło na październik, kiedy to poziom inflacji sięgnął 17,9 proc. Rada Polityki Pieniężnej, tak jak inne banki centralne na świecie, zacieśniała politykę pieniężną i kontynuowała podwyżki stóp procentowych z poziomu 1,75% w grudniu 2021 r. do 6,75% w grudniu 2022 r. Przy czym ostatnia podwyżka miała miejsce we wrześniu. Od października RPP przyjęła strategię obserwacji i oczekiwania na nadchodzące wydarzenia a projekcje inflacji zaczęły przewidywać jej szczyt w pierwszym kwartale 2023 r.

Wszystko to przełożyło się na gwałtowne reakcje wskaźników rynkowych:

- WIBOR 6M wzrósł z 2,84% do 7,14%,
- stawki dwuletnich swapów procentowych (IRS), w oczekiwaniu na dalsze podwyżki stóp procentowych, wzrosły z 3,91% do 8,27% by potem spaść do poziomu 6,92%
- rentowności dwuletnich obligacji skarbowych wzrosły (ceny spadły) z poziomów bliskich 3,36% do 8,59% i potem spadły do 6,67%;
- ceny obligacji skarbowych o zmiennym oprocentowaniu do października/listopada również spadały na skutek zwiększenia się marży dyskontowej (ang. discount margin tj. oczekiwanej stopy zwrotu z papieru wartościowego o zmiennym oprocentowaniu uzyskiwanej w stosunku do indeksu bazowego) by częściowo odrobić straty w ostatnich dwóch miesiącach roku.

W efekcie, po stosunkowo spokojnym styczniu nastąpił dalszy okres silnej wyprzedaży polskich obligacji. Ceny obligacji spadły od kilku do kilkunastu procent, odnotowując najgorszy rok w swojej historii. Dwa ostatnie miesiące roku przyniosły odreagowanie i ceny obligacji zaczęły rosnąć.

Przez niemal cały ubiegły rok obligacje korporacyjne na krajowym rynku były pod silną presją. Wśród głównych przyczyn negatywnego sentymentu inwestorów działających na tym rynku należy wskazać: gwałtowny wzrost niepewności w całym regionie w związku z rosyjską agresją na Ukrainę, pogarszające się perspektywy odnośnie sytuacji gospodarczej w Polsce, w szczególności obawy o kondycję konsumenta i możliwość generowania przychodu przez przedsiębiorstwa, bezprecedensową skalę podwyżek stóp procentowych przez RPP czy rosnące koszty finansowania długu zaciąganego przez przedsiębiorstwa. Wszystkie te czynniki spowodowały wyraźne rozszerzenie spreadów kredytowych, co znalazło swoje odzwierciedlenie w cenach obligacji. Dodatkowo spadki cen były pogłębiane przez potężne umorzenia z funduszy dłużnych i bardzo ograniczoną płynność na rynku. Wyraźna poprawa sytuacji była widoczna dopiero w czwartym kwartale, czyli już po faktycznym zakończeniu cyklu podwyżek stóp procentowych przez RPP i wyznaczeniu szczytu inflacji. Poprawa sentymentu na rynku w połączeniu z najwyższą od lat rentownością portfeli dłużnych pozwoliły w ostatnich miesiącach ubiegłego roku odrobić większość strat i z optymizmem patrzeć na najbliższe miesiące.

Ze wzrostem trendów inflacyjnych, które mocno przyspieszyły, mierzyła się cała gospodarka światowa. Wzrosty rentowności i spadki cen obligacji przyśpieszały. Bessa na rynku obligacji wraz ze zmianą polityki pieniężnej przez banki centrale z grupy krajów rozwiniętych również dotknęła tym samym takie rynki jak USA, Wielka Brytania czy Strefa Euro.

Rosnąca inflacja i duża skala zacieśniania monetarnego, rosnące stopy w USA, rosnąca wartość dolara przyczyniały się do wzrostu kosztu obsługi zadłużenia dla wielu gospodarek wschodzących i rosnącej presji na wzrost gospodarczy. Rentowności obligacji rynków rozwijających się rosły wraz z rentownościami obligacji na rynkach bazowych wzrastając średnio o 190bp (GBI Diversified) do października aby pod koniec roku odrobić część strat (-100bp). Nie pomagały również notowania walut lokalnych rynków rozwijających się – indeks walut rynków rozwiniętych (EMCI) dalej spadał i rok zakończył na poziomie o 5,78% niższym niż pod koniec 2021 r. W rezultacie w trudnej sytuacji byli również inwestorzy, którzy zainwestowali w obligacje rynków wschodzących, w szczególności w okresie po napaści Rosji na Ukrainę. Od końca października ceny zaczęły rosnąć i do końca roku odrobiły znaczną część strat z pierwszych trzech kwartałów 2022.

Na rynkach euroobligacji obserwowaliśmy podobne procesy – wzrost rentowności spowodowany wzrostem rentowności na rynkach bazowych oraz rozszerzeniem się spreadów kredytowych do października, a następnie odrabianie strat aż do końca roku.

WYNIKI FUNDUSZY ORAZ BILANS WPŁAT I WYPŁAT W 2022 R.

Zarówno rynek akcji jak i instrumentów dłużnych znajdował się pod dużą presją a krótkoterminowe wyniki funduszy były w przeważającej części roku ujemne. Stąd cały 2022 rok charakteryzował się odpływami na całym rynku funduszy inwestycyjnych, które osiągnęły swoją kulminację w marcu. W drugiej połowie roku tempo odpływów netto spadło a listopad okazał się pierwszym miesiącem od września 2021 r., kiedy saldo wpłat i wypłaty było dodatnie (chociaż nadal fundusze detaliczne notowały odpływy). Przez cały rok, ze względu na swoją konstrukcję pozytywnie kontrybuowały wpłaty z Pracowniczych Planów Kapitałowych.

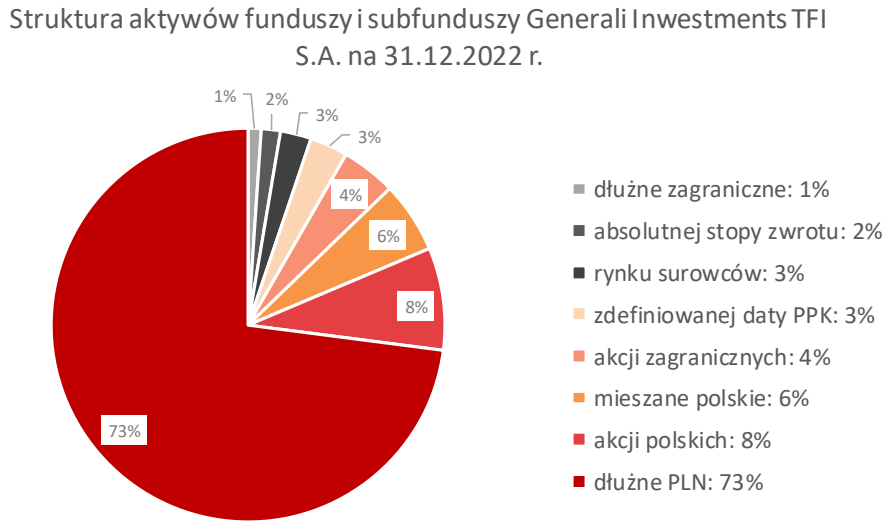
Wśród subfunduszy naszego Towarzystwa najwyższe dodatnie saldo napływów odnotował subfundusz Generali Korona Akcje, który mimo znacznej zmienności napływów, zakończył rok ze zdecydowaną przewagą wpłat nad wypłatami (+64,4 mln PLN). Do subfunduszy akcyjnych z pozytywnymi saldami napływów należały także Generali Akcji Amerykańskich (+16,6 mln PLN) oraz Generali Akcji Ekologicznych (+8,4 mln PLN). Powrót sentymentu na rynek obligacji w końcówce roku przyczynił się do tego, że subfundusz Generali Korona Obligacje zakończył rok z pozytywnym saldem napływów na poziomie 32,2 mln PLN a najbardziej bezpieczny w ofercie naszego Towarzystwa subfundusz Generali Konserwatywny z na poziomie +2,8 mln PLN. Z kolei pozytywny sentyment do rynku surowców, w tym złota, skutkował saldem napływów do subfunduszu Generali Złota na poziomie +17,8 mln PLN. W wyniku wydarzeń na polskim i światowych rynkach akcji i papierów dłużnych, pozostałe odnotowały znaczące odpływy. Inwestorzy umorzyli najwięcej aktywów z subfunduszy: Generali Korona Dochodowy (-2,18 mld PLN), Generali Aktywny Dochodowy (-465 mln PLN) oraz Generali Oszczędnościowy (-549,7 mln PLN) oraz Generali Profit Plus (-393 mln PLN). Natomiast subfundusze PPK, wydzielone w ramach Generali Horyzont SFIO, nadal, ze względu na swoją konstrukcję ustawową, regularnie pozyskiwały środki pochodzące z wpłat pracodawców i pracowników. Napływy te ze względu na specyfikę finansowania charakteryzowały się stabilnością. Saldo napływów do 9 subfunduszy PPK wyniosło łącznie 105,6 mln PLN. Najwięcej aktywów pozyskały subfundusze o zdefiniowanej dacie 2040 i 2045. Wszystkie powyżej opisane wydarzenia zadecydowały o ujemnym bilansie sprzedaży wszystkich funduszy i subfunduszy Towarzystwa w skali roku.

Poniżej przedstawiamy roczne wyniki subfunduszy, którymi zarządza nasze Towarzystwo (wyniki według oficjalnej wyceny subfunduszy na 31.12.2022r.)

Generali Fundusze FIO	
Subfundusz	**12-miesięczna stopa zwrotu w 2022 r.**
Generali Korona Dochodowy (PLN)	-5,42%
Generali Oszczędnościowy (PLN)	-0,59%
Generali Dolar (USD)	-4,78%
Generali Korona Obligacje (PLN)	-11,74%
Generali Konserwatywny (PLN)	-34,07%
Generali Stabilny Wzrost (PLN)	-15,38%
Generali Korona Zrównoważony (PLN)	-16,79%
Generali Korona Akcje (PLN)	-17,57%
Generali Akcji: Megatrendy (PLN)	-35,07%
Generali Akcje Wzrostu (PLN)	-18,25%
Generali Akcje Małych i Średnich Spółek (PLN)	-21,47%
Generali Akcji Rynków Wschodzących (PLN)	-54,71%
Generali Surowców (PLN)	40,17%
Generali Akcji Rynków Wschodzących (PLN)	-1,36% [1)]
Generali Surowców (PLN)	-1,07% [1)]
Generali Konserwatywny (PLN)	8,91% [1)]

[1)] Stopa zwrotu od zmiany polityki subfunduszu do końca roku tj. od 1.09.2022 r. do 31.12.2022 r.

W rezultacie struktura aktywów netto funduszy/subfunduszy zarządzanych przez Towarzystwo na 31 grudnia 2022 r. wyglądała następująco:



Źródło: opracowanie własne Generali Investments TFI S.A., klasyfikacja funduszy inwestycyjnych wg Analiz Online

DODATKOWE INFORMACJE O NASZYM TOWARZYSTWIE

Zmiana składów organów statutowych

W dniu 1 kwietnia 2022 nastąpiła zmiana na stanowisku Prezesa Zarządu Towarzystwa. Pana Grzegorza Piwowara zastąpił Pan Zbigniew Jakubowski, pełniący dotąd funkcję Wiceprezesa Zarządu. Pan Kazimierz Fedak, dotychczas pełniący funkcję Członka Zarządu, został powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

ROZWÓJ OFERTY PRODUKTOWEJ I PLANY TOWARZYSTWA

We wrześniu 2022 r. w odpowiedzi na potrzeby klientów i zmieniającą się sytuację rynkową weszły w życie zmiany polityki inwestycyjnej skutkującej przekształceniem trzech subfunduszy:

Do 1 września 2022 r.	Od 1 września 2022 r.
Generali Akcje: Nowa Europa (PLN)	Generali Akcji Rynków Wschodzących (PLN)
Generali Akcji Turcja (PLN)	Generali Surowców (PLN)
Generali Obligacje: Nowa Europa (PLN)	Generali Konserwatywny (PLN)

Generali Akcji Rynków Wschodzących to subfundusz akcyjny skierowany do inwestorów, którzy chcą lokować środki w subfundusz inwestujący głównie w instrumenty dające ekspozycję na akcje spółek z rynków wschodzących, ze szczególnym naciskiem na rynki Chin, Tajwanu, Korei Południowej oraz Indii.

Generali Surowców jest uzupełnieniem oferty Towarzystwa o fundusz dający możliwość inwestowania na rynku surowców. To nowe rozwiązanie poszerza potencjał rozwiązań jakie oferuje Towarzystwo. Jest to subfundusz dający możliwość dywersyfikacji portfela inwestycyjnego o nową klasę aktywów względem instrumentów dłużnych czy akcyjnych, polskich czy zagranicznych oferowanych przez Towarzystwo. Niewątpliwą zaletą funduszu jest stosunkowo równomierne rozłożenie pomiędzy różne grupy surowców.

Generali Konserwatywny jest uzupełnieniem oferty Towarzystwa o subfundusz krótkoterminowych instrumentów dłużnych, którego profil ryzyka ma być najniższy w całej gamie rozwiązań oferowanych przez Towarzystwo. Jest to rozwiązanie mające dawać inwestorom możliwość dywersyfikacji z wykorzystaniem subfunduszu obniżającego ryzyko portfela inwestycyjnego w czasach rynkowych turbulencji.

Towarzystwo w dalszym ciągu zamierza rozwijać ofertę produktów emerytalnych, w tym Pracowniczych Programów Emerytalnych i Pracowniczych Planów Kapitałowych, a także indywidulanych form gromadzenia oszczędności na emeryturę.

Towarzystwo pracuje również nad rozwojem kolejnych produktów tworzonych z udziałem pracodawców na rzecz ich pracowników. Nowy produkt będzie umożliwiać systematyczne gromadzenie dodatkowych środków poza PPK i PPE.

Rozwój oferty w 2023 r. będzie koncentrował się również na ofercie funduszowej, ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb klientów i dystrybutorów, a także trendu ESG / Zrównoważonego rozwoju.

Rok 2022 r. był kolejnym rokiem, w którym Towarzystwo rozwijało metodologię związaną z uwzględnianiem ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w zarządzaniu oferowanymi funduszami i subfunduszami. W zakresie głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego Towarzystwo dąży do minimalizacji ekspozycji na podmioty, których działalność wywiera istotne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju. Towarzystwo w procesie zarządzania ryzykiem dla zrównoważonego rozwoju wyodrębnia kontrowersje związane z niekorzystnymi skutkami dla zrównoważonego rozwoju, takie jak na przykład: zaangażowanie w kontrowersyjną broń, zaangażowanie w produkcję amunicji kasetowej, zaangażowanie w produkcję broni atomowej, zaangażowanie w produkcję broni biologicznej lub chemicznej, zaangażowanie w produkcję min przeciwpiechotnych, działalność w sektorze węglowym, działalność w sektorze piasków bitumicznych, działalność w sektorze tytoniowym, wyrządzaniem szkód środowiskowych, działalność związana z odpadami radioaktywnymi, przypadki korupcji, przypadki łamania praw człowieka, przypadki praktyk anty-konkurencyjnych, przypadki manipulacji rynkowej, przypadki oszustw, przypadki łamania praw pracowniczych, przypadki bezpieczeństwa związanego z produktami, inne. Towarzystwo w tym zakresie, pod koniec roku, opublikowało szereg ujawnień dostępnych na stronie internetowej i w stosownych dokumentach.

Towarzystwo na bieżąco, w odpowiedzi na rozwój technologii cyfrowych i w odpowiedzi na cyfrowe potrzeby swoich i potencjalnych Klientów, rozwija swoje systemy teleinformatyczne, funkcjonalności swojej strony internetowej i dostępów do rejestrów a także serwis transakcyjny. W zakresie nowoczesnego dostępu do oferty Towarzystwa, w 2022 r. Towarzystwo poszerzyło listę dostawców tożsamości w zakresie usługi mojeID o Santander Bank Polska SA, Alior Bank SA oraz Bank Millennium SA.

Wprowadzenie

Nazwa Funduszu

Generali Fundusze Fundusz Inwestycyjny Otwarty, zwany dalej „Funduszem". Fundusz został utworzony 6 lipca 2007 r. i zarejestrowany pod numerem RFi 305.

Fundusz jest otwartym 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 (Dz. U. z 2021 r. poz. 605. z późn. zm.), zwanej dalej „Ustawą" oraz w Statucie.

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

Na dzień 31 grudnia 2022 r. w skład Funduszu wchodziły następujące Subfundusze:

L.p.	Nazwa Subfunduszu Generali Fundusze Fundusz Inwestycyjny Otwarty	Data utworzenia
1	Subfundusz Generali Korona Dochodowy	12 września 1996 r.
2	Subfundusz Generali Korona Obligacje	22 września 1999 r.
3	Subfundusz Generali Dolar	23 kwietnia 2004 r.
4	Subfundusz Generali Korona Zrównoważony	1 czerwca 1995 r.
5	Subfundusz Generali Korona Akcje	12 września 1996 r.
6	Subfundusz Generali Akcji Rynków Wschodzących	22 czerwca 2006 r.
7	Subfundusz Generali Akcje Value (daw. Generali Akcje Wzrostu)	20 września 2007 r.
8	Subfundusz Generali Konserwatywny	20 września 2007 r.
9	Subfundusz Generali Stabilny Wzrost	20 września 2007 r.
10	Subfundusz Generali Akcje Małych i Średnich Spółek	20 września 2007 r.
11	Subfundusz Generali Oszczędnościowy	10 stycznia 2012 r.
12	Subfundusz Generali Surowców	15 lutego 2013 r.
13	Subfundusz Generali Akcji: Megatrendy	30 kwietnia 2013 r.

Czas trwania każdego Subfunduszu jest nieograniczony.

W dniu 23 sierpnia 2022 r. Zarząd podjął uchwałę w sprawie zmiany nazwy subfunduszy tj:

- Generali Obligacje: Nowa Europa na Generali Konserwatywny
- Generali Akcje Turcja na Generali Surowców
- Generali Akcje: Nowa Europa na Generali Akcji Rynków Wschodzących

Nowe nazwy obowiązują od dnia 1 września 2022 r.

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

Fundusz nie posiada w aktywach lokat: udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością, nieruchomości oraz statki morskie, w związku z czym nie ma odniesienia do nich w prezentowanych tabelach.

Przedstawiona poniżej polityka inwestycyjna Subfunduszy obowiązywała na dzień 31 grudnia 2022 r.

Generali Fundusze Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Generali Korona Dochodowy

Opis celu inwestycyjnego i specjalizacji

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie jest funduszem rynku pieniężnego w Rozporządzeniu FRP. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Subfundusz inwestuje w instrumenty rynku pieniężnego takie jak bony skarbowe, krótkoterminowe lokaty bankowe oraz dłużne papiery wartościowe o terminie wykupu nieprzekraczającym roku, charakteryzujące się wysokim bezpieczeństwem oraz niskimi wahaniami wartości, przy czym instrumenty kwalifikowalne jako lokaty funduszy rynku pieniężnego nie będą stanowić istotnego udziału. Lokaty Subfunduszu są dokonywane przede

wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego oraz ich wpływu na kształtowanie się rynkowych stóp procentowych.

Subfunduszu może inwestować również swoje Aktywa w rodzaje lokat opisanych w art. 45 Statutu.

Subfundusz, lokując swoje Aktywa, przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Środki pieniężne Uczestników będą lokowane przez Fundusz na rachunek Subfunduszu w Instrumenty Rynku Pieniężnego i dłużne papiery wartościowe, w przypadku których czas pozostający do wykupu nie przekracza 397 dni lub wysokość oprocentowania jest ustalana dla okresów nie dłuższych niż 397 dni. Instrumenty Rynku Pieniężnego kwalifikowalne jako lokaty funduszy rynku pieniężnego w rozumieniu artykułu 10 Rozporządzenia FRP nie będą stanowić istotnego udziału. Jednocześnie, udział pozostałych kategorii lokat określonych w art. 45 ust. 2 będzie niższy niż 30% 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. 3a, 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 (Dz. U. z 2003 r. nr 99, poz. 919, ze zm.) lub

   2) dłużne papiery wartościowe wyemitowane 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.

3a. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 3, 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.

4. Subfundusz może lokować od 5% do 10% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% Wartości Aktywów Subfunduszu.

5. Przepisów ust. 2 i 4 nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.

6. 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.

7. 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.

8. Subfundusz może lokować do 35% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 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. Ograniczeń, wskazanych w ust. 7 i 8 powyżej, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski.

10. W przypadku, o którym mowa w ust. 9, Subfundusz jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji jednego emitenta, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% Wartości Aktywów Subfunduszu.

11. Subfundusz może lokować do 20% wartości swoich Aktywów łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej. Przez grupę kapitałową rozumie się podmioty należące do grupy, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

12. W przypadku, o którym mowa w ust.11 powyżej, Subfundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.

13. 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.

14. Subfundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości swoich Aktywów w Jednostki Uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

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

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

17. W celu zarządzania płynnością Subfundusz jest uprawniony do zawierania z Depozytariuszem umów lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 7 dni oraz umów rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych. Umowy lokat terminowych zawierane są na czas trwania tych lokat na warunkach nie gorszych niż oferowane przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym. Umowy rachunków rozliczeniowych zawierane są na warunkach uzgodnionych z Depozytariuszem nie gorszych niż oferowane przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym.

Generali Fundusze Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Generali Korona Obligacje

Opis celu inwestycyjnego i specjalizacji

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost Wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Zamiarem Subfunduszu jest osiąganie wyższego wyniku niż stopa odniesienia ustalona dla Subfunduszu w art. 53 ust. 3 Statutu. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Środki Subfunduszu lokowane są przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe zapewniające konkurencyjne oprocentowanie, zarówno o charakterze stałym jak i zmiennym. Lokaty Subfunduszu w papiery wartościowe są dokonywane przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego oraz ich wpływu na kształtowanie się rynkowych stóp procentowych.

Subfundusz może inwestować również swoje Aktywa w rodzaje lokat opisanych w art. 54 Statutu.

Subfundusz, lokując swoje Aktywa, przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz jest subfunduszem obligacji, w którym środki pieniężne Uczestników będą lokowane w kategorie lokat określone w art. 54 ust. 2 pkt 2) Statutu, przy czym udział pozostałych kategorii lokat określonych w art. 54 ust. 2 musi być niższy niż 30% 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. 3a, 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 (DzU z 2003 r. nr 99, poz. 919, ze zm.) lub

   2) dłużne papiery wartościowe wyemitowane 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.

3a. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 3, 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.

4. Subfundusz może lokować od 5% do 10% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% Wartości Aktywów Subfunduszu.

5. Przepisów ust. 2 i 4 nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.

6. 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.

7. 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.

8. Subfundusz może lokować do 35% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 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. Ograniczeń, wskazanych w ust. 7 i 8 powyżej, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski.

10. W przypadku, o którym mowa w ust. 9, Subfundusz jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji jednego emitenta, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% Wartości Aktywów Subfunduszu.

11. Subfundusz może lokować do 20% wartości swoich Aktywów łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej. Przez grupę kapitałową rozumie się podmioty należące do grupy, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

12. W przypadku, o którym mowa w ust.11 powyżej, Subfundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.

13. 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.

14. Subfundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości swoich Aktywów w Jednostki Uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

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

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

17. W celu zarządzania płynnością Subfundusz jest uprawniony do zawierania z Depozytariuszem umów lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 7 dni oraz umów rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych. Umowy lokat terminowych zawierane są na czas trwania tych lokat na warunkach nie gorszych niż oferowane przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym. Umowy rachunków rozliczeniowych zawierane są na warunkach uzgodnionych z Depozytariuszem nie gorszych niż oferowane przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym.

Generali Fundusze Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Generali Dolar

Opis celu inwestycyjnego i specjalizacji

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

Subfundusz inwestuje swoje środki przede wszystkim w Instrumenty Rynku Pieniężnego, dłużne papiery wartościowe i listy zastawne oraz certyfikaty depozytowe w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych. Lokaty Subfunduszu w papiery wartościowe są dokonywane przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta oraz emitenta papieru wartościowego.

Subfundusz może inwestować również swoje Aktywa w rodzaje lokat opisanych w art. 63 Statutu.

Subfundusz, lokując swoje Aktywa, przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Środki pieniężne Uczestników będą lokowane przez Fundusz na rachunek Subfunduszu w Instrumenty Rynku Pieniężnego i dłużne papiery wartościowe, w przypadku których czas pozostający do wykupu nie przekracza 397 dni lub wysokość oprocentowania jest ustalana dla okresów nie dłuższych niż 397 dni. Instrumenty Rynku Pieniężnego kwalifikowalne jako lokaty funduszy rynku pieniężnego w rozumieniu artykułu 10 Rozporządzenia FRP nie będą stanowić istotnego udziału. Jednocześnie, udział pozostałych kategorii lokat określonych w art. 63 ust. 2 będzie niższy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

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

2. Z zastrzeżeniem punktów 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. 3a, 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 (DzU z 2003 r. nr 99, poz. 919, ze zm.) lub

2) dłużne papiery wartościowe wyemitowane 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.

3a. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w pkt 3, 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.

4. Subfundusz może lokować od 5% do 10% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% Wartości Aktywów Subfunduszu.

5. Przepisów z pkt 2 i 4 nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.

6. 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.

7. 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.

8. Subfundusz może lokować do 35% wartości swoich Aktywów 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. Ograniczeń, wskazanych w pkt 7 i 8 powyżej, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski oraz papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez wybrane kraje należące do OECD oraz papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez następujące międzynarodowe instytucje finansowe: Europejski Bank Inwestycyjny i Bank Światowy (Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju).

10. W przypadku, o którym mowa w pkt 9, Subfundusz jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji jednego emitenta, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% Wartości Aktywów Subfunduszu.

11. Subfundusz może lokować do 20% wartości swoich Aktywów łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej. Przez grupę kapitałową rozumie się podmioty należące do grupy, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

12. W przypadku, o którym mowa w pkt 11 powyżej, Subfundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.

13. 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.

14. Subfundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości swoich Aktywów w Jednostki Uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

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

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

17. Subfundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

18. W celu zarządzania płynnością Subfundusz jest uprawniony do zawierania z Depozytariuszem umów lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 7 dni oraz umów rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych. Umowy lokat terminowych zawierane są na czas trwania tych lokat na warunkach nie gorszych niż oferowane przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym. Umowy rachunków rozliczeniowych zawierane są na warunkach uzgodnionych z Depozytariuszem nie gorszych niż oferowane przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym.

Generali Fundusze Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Generali Korona Zrównoważony

Opis celu inwestycyjnego i specjalizacji

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Zamiarem Subfunduszu jest osiąganie wyższego wyniku niż stopa odniesienia ustalona dla Subfunduszu w art. 80 ust. 3 Statutu. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Subfundusz inwestuje środki przede wszystkim w akcje, obligacje i inne papiery wartościowe. Lokaty Subfunduszu w akcje są dokonywane przede wszystkim na podstawie analizy fundamentalnej. Środki Subfunduszu lokowane są w dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego zapewniające konkurencyjne oprocentowanie, zarówno o charakterze stałym jak i zmiennym. W celu zapewnienia płynności środki Subfunduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych, o niskim ryzyku niewypłacalności, oraz są lokowane w Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności. Przy ustalaniu proporcji udziału w Aktywach Subfunduszu akcji i dłużnych papierów wartościowych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego brane będą pod uwagę w szczególności czynniki warunkujące sytuację na rynkach akcji oraz kształtowanie się i perspektywy rentowności dłużnych papierów wartościowych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego.

Subfundusz może inwestować również swoje Aktywa w rodzaje lokat opisanych w art. 81 Statutu.

Subfundusz, lokując swoje Aktywa, przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz jest subfunduszem typu zrównoważonego, w którym środki pieniężne Uczestników będą lokowane w kategorie lokat wskazane w art. 81 Statutu. Środki pieniężne Subfunduszu lokowane będą przede wszystkim w akcje, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego, przy czym udział w Aktywach Subfunduszu kategorii lokat określonych w art. 81 ust. 2 pkt 1) Statutu nie będzie niższy niż 20% i nie wyższy niż 80% 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.

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. 3a, 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 (Dz. U. z 2003 r. nr 99, poz. 919, ze zm.) lub

   2) dłużne papiery wartościowe wyemitowane 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.

3a. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 3, 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.

4. Subfundusz może lokować od 5% do 10% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% Wartości Aktywów Subfunduszu.

5. Przepisów ust. 2 i 4 nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.

6. 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.

7. 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.

8. Subfundusz może lokować do 35% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 6 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. Ograniczeń, wskazanych w ust. 7 i 8 powyżej, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski.

10. W przypadku, o którym mowa w ust. 9, Subfundusz jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji jednego emitenta, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% Wartości Aktywów Subfunduszu.

11. Subfundusz może lokować do 20% wartości swoich Aktywów łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej. Przez grupę kapitałową rozumie się podmioty należące do grupy, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

12. W przypadku, o którym mowa w ust.11 powyżej, Subfundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.

13. 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.

14. Subfundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości swoich Aktywów w Jednostki Uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

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

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

17. W celu zarządzania płynnością Subfundusz jest uprawniony do zawierania z Depozytariuszem umów lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 7 dni oraz umów rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych. Umowy lokat terminowych zawierane są na czas trwania tych lokat na warunkach nie gorszych niż oferowane przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym. Umowy rachunków rozliczeniowych zawierane są na warunkach uzgodnionych z Depozytariuszem nie gorszych niż oferowane przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym.

Generali Fundusze Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Generali Korona Akcje

Opis celu inwestycyjnego i specjalizacji

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Zamiarem Subfunduszu jest osiąganie wyższego wyniku niż stopa odniesienia ustalona dla Subfunduszu w art. 89 ust. 3 Statutu. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Subfundusz inwestuje środki przede wszystkim w akcje. Aktywa Subfunduszu mogą być też inwestowane w obligacje i inne instrumenty finansowe. Lokaty Subfunduszu w akcje i inne papiery wartościowe są dokonywane przede wszystkim na podstawie analizy fundamentalnej, w szczególności w przypadku papierów o charakterze udziałowym podstawowymi kryteriami będzie określenie rynkowych i technologicznych przewag firm oraz jakości zarządzania przedsiębiorstwem. W celu zapewnienia płynności środki Subfunduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych, o niskim ryzyku niewypłacalności oraz są lokowane w krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

Subfundusz może inwestować również swoje Aktywa w rodzaje lokat opisanych w art. 90 Statutu.

Subfundusz, lokując swoje Aktywa, przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz jest subfunduszem typu akcyjnego, w którym środki pieniężne Uczestników będą lokowane w kategorie lokat określone w art. 90 ust. 2 pkt 1) Statutu, przy czym udział tych lokat w Aktywach Subfunduszu nie będzie niższy niż 60%. W pozostałej części Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne kategorie lokat wymienione w art. 90 ust. 2 Statutu.

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. 3a, 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 (DzU z 2003 r. nr 99, poz. 919, ze zm.) lub

   2) dłużne papiery wartościowe wyemitowane 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.

3a. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 3, 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.

4. Subfundusz może lokować od 5% do 10% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% Wartości Aktywów Subfunduszu.

5. Przepisów ust. 2 i 4 nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.

6. 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.

7. 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.

8. Subfundusz może lokować do 35% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 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. Subfundusz może lokować do 20% wartości swoich Aktywów łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej. Przez grupę kapitałową rozumie się podmioty należące do grupy, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

10. W przypadku, o którym mowa w ust. 9 powyżej, Subfundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości swoich Aktywów 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 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.

12. Subfundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości swoich Aktywów w Jednostki Uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

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

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

15. W celu zarządzania płynnością Subfundusz jest uprawniony do zawierania z Depozytariuszem umów lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 7 dni oraz umów rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych. Umowy lokat terminowych zawierane są na czas trwania tych lokat na warunkach

nie gorszych niż oferowane przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym. Umowy rachunków rozliczeniowych zawierane są na warunkach uzgodnionych z Depozytariuszem nie gorszych niż oferowane przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym.

Generali Fundusze Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Generali Akcji Rynków Wschodzących

Opis celu inwestycyjnego i specjalizacji

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

Dotychczasowa strategia subfunduszu zakładała inwestowanie głównie w akcje spółek z regionu Europy Środkowo – Wschodniej. Przedmiotem lokat subfunduszu mogły być także kwity depozytowe typu ADR lub GDR.

W wyniku wprowadzonych zmian od dnia 1 września 2022 r ekspozycja subfunduszu ukierunkowana została na akcje spółek z globalnych rynków wschodzących, obejmujących państwa zaliczane w skład indeksu MSCI Emerging Markets. Subfundusz Generali Akcji Rynków Wschodzących inwestuje głównie w jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie powyżej 50% swoich aktywów w akcje spółek, które mają siedzibę lub ich główny przedmiot działalności koncentruje się w państwach zaliczanych do rynków wschodzących lub zapewnienie ekspozycji na akcje takich spółek lub odzwierciedlenie indeksów akcji rynków wschodzących. Dodatkowo subfundusz może inwestować w akcje i inne instrumenty udziałowe. Część aktywów mogą stanowić inne kategorie lokat wymienione w statucie. Ryzyko kursowe jest zabezpieczane poprzez zawieranie transakcji w walutowych instrumentach pochodnych. Subfundusz może inwestować również swoje Aktywa w rodzaje lokat opisanych w art. 126 Statutu.

Subfundusz, lokując swoje Aktywa, przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz jest subfunduszem globalnych akcji rynków wschodzących, którego Aktywa są lokowane na rynkach wschodzących, obejmujących państwa zaliczane w skład indeksu MSCI Emerging Markets, głównie w kategorie lokat określone w art. 126 ust. 9 Statutu, których polityka inwestycyjna zakłada: lokowanie powyżej 50% aktywów w akcje spółek, które mają siedzibę lub ich główny przedmiot działalności koncentruje się w państwach zaliczanych do rynków wschodzących lub zapewnienie ekspozycji na akcje takich spółek lub odzwierciedlenie indeksów akcji rynków wschodzących, a także w kategorie lokat wskazane w art. 126 ust. 2 pkt 1 Statutu, emitowane przez spółki, które mają siedzibę lub ich główny przedmiot działalności koncentruje się w państwach zaliczanych rynków wschodzących. Udział lokat, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, w Aktywach Subfunduszu nie będzie niższy niż 70%. W pozostałym zakresie Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może inwestować Aktywa Subfunduszu

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.

3. 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

4. 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. 3. 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.

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 ust. 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. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w art. 126 ust. 9 Statutu, a jeżeli ten fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną – więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu

Generali Fundusze Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Generali Akcje Value (daw. Generali Akcje Wzrostu)

Opis celu inwestycyjnego i specjalizacji

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

Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, inwestuje Aktywa Subfunduszu przede wszystkim w akcje spółek Europy Środkowo-Wschodniej. Aktywa Subfunduszu mogą być też inwestowane w obligacje i inne instrumenty finansowe dopuszczone Statutem. Lokaty Subfunduszu w akcje i inne papiery wartościowe są dokonywane przede wszystkim na podstawie analizy fundamentalnej, w szczególności w przypadku papierów wartościowych o charakterze udziałowym podstawowymi kryteriami będzie określenie rynkowych i technologicznych przewag firm oraz jakości zarządzania przedsiębiorstwem. W celu zapewnienia płynności środki Subfunduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych, o niskim ryzyku niewypłacalności, oraz są lokowane w krótkoterminowe papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

Subfundusz może inwestować również swoje Aktywa w rodzaje lokat opisanych w art. 171 Statutu.

Subfundusz, lokując swoje Aktywa, przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz jest Subfunduszem typu akcyjnego, w którym środki pieniężne Uczestników będą lokowane w kategorie lokat określone w art. 171 ust. 2 pkt 1) Statutu, przy czym udział tych lokat w Aktywach Subfunduszu nie będzie niższy niż 60%. W pozostałej części, nie zainwestowanej w kategorie lokat określone w art. 171 ust. 2 pkt 1) Statutu, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu może inwestować swoje Aktywa w inne kategorie lokat wymienione w art. 171 ust. 2 Statutu, przy czym lokaty te nie będą stanowić więcej niż 40% Aktywów Subfunduszu.

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.

3. 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.

4. W przypadku, o którym mowa w ust. 3 powyżej, Fundusz nie może lokować więcej niż 10% Wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.

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 ust. 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. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować łącznie więcej niż 10% Wartości Aktywów Subfunduszu w Jednostki Uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa, 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.

Generali Fundusze Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Generali Konserwatywny

Opis celu inwestycyjnego i specjalizacji

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie jest funduszem rynku pieniężnego w rozumieniu Rozporządzenia FRP. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Generali Obligacje: Nowa Europa był subfunduszem obligacji skarbowych. Subfundusz inwestował środki głównie w dłużne papiery wartościowe emitowane przez rządy państw z regionu Europy Środkowo-Wschodniej. Subfundusz mógł także inwestować w obligacje korporacyjne i inne instrumenty dłużne emitowane przez podmioty których siedziba mieści się w krajach Europy Środkowo-Wschodniej.

W wyniku wprowadzonych zmian od dnia 1 września 2022 r. subfundusz przekształcony został w subfundusz krótkoterminowych instrumentów dłużnych. Subfundusz Generali Konserwatywny inwestuje głównie w dłużne papiery wartościowe, których bieżący termin zapadalności, w przypadku papierów wartościowych nieoprocentowanych lub o stałym oprocentowaniu - nie będzie dłuższy niż dwa lata, a w przypadku papierów wartościowych o zmiennym oprocentowaniu - nie będzie dłuższy niż sześć lat i wysokość oprocentowania będzie ustalana dla okresów nie dłuższych niż 397 dni. Subfundusz lokuje środki przede wszystkim w instrumenty emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz, w mniejszej części, w zagraniczne krótkoterminowe instrumenty dłużne. Subfundusz w celu zabezpieczania ryzyka walutowego może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne. Udział pozostałych kategorii lokat określonych w Art. 198 ust. 2 Statutu nie będzie większy niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

Subfundusz, lokując swoje Aktywa, przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz jest subfunduszem obligacji, w którym środki pieniężne Uczestników będą lokowane w kategorie lokat określone w Art. 198 ust. 2 pkt 2) Statutu, przy czym udział pozostałych kategorii lokat określonych w Art. 198 ust. 2 musi być niższy 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. 3a, 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 (DzU z 2003 r. nr 99, poz. 919, ze zm.) lub

   2) dłużne papiery wartościowe wyemitowane 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.

3a. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 3, 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.

4. Subfundusz może lokować od 5% do 10% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% Wartości Aktywów Subfunduszu.

5. Przepisów ust. 2 i 4 nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.

6. 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.

7. 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.

8. Subfundusz może lokować do 35% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 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. Ograniczeń, wskazanych w ust. 7 i 8 powyżej, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski oraz papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez wybrane kraje należące do OECD oraz papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez następujące międzynarodowe instytucje finansowe: Europejski Bank Inwestycyjny i Bank Światowy (Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju).

10. W przypadku, o którym mowa w ust. 9, Subfunduszu jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji jednego emitenta, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% Wartości Aktywów Subfunduszu.

11. Subfundusz może lokować do 20% wartości swoich Aktywów łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej. Przez grupę kapitałową rozumie się podmioty należące do grupy, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

12. 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

13. 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.

14. Subfundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości swoich Aktywów w Jednostki Uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

15. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% Wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

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

Generali Fundusze Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Generali Stabilny Wzrost

Opis celu inwestycyjnego i specjalizacji

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost Wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Zamiarem Subfunduszu jest osiąganie wyższego wyniku niż stopa odniesienia ustalona dla Subfunduszu w art. 188 ust. 3 Statutu.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Subfundusz jest Subfunduszem typu stabilnego wzrostu, w którym środki pieniężne będą lokowane przede wszystkim w akcje, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego, Lokaty Subfunduszu w akcje są dokonywane przede wszystkim na podstawie analizy fundamentalnej. Aktywa Subfunduszu lokowane są w dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego zapewniające konkurencyjne oprocentowanie, zarówno o charakterze stałym jak i zmiennym. Lokaty Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego są dokonywane przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego oraz ich wpływu na kształtowanie się rynkowych stóp procentowych. W celu zapewnienia płynności, środki Subfunduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych, o niskim ryzyku niewypłacalności, oraz są lokowane w Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności. Przy ustalaniu proporcji udziału w Aktywach Subfunduszu akcji i dłużnych papierów wartościowych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego brane będą pod uwagę w szczególności czynniki warunkujące sytuację na rynkach akcji oraz kształtowanie się i perspektywy rentowności dłużnych papierów wartościowych oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego.

Subfundusz może inwestować również swoje Aktywa w rodzaje lokat opisanych w art. 189 Statutu.

Subfundusz, lokując swoje Aktywa, przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz jest subfunduszem typu stabilnego wzrostu, w którym środki pieniężne Uczestników będą lokowane w kategorie lokat wskazane w art. 189 Statutu. Środki pieniężne Subfunduszu lokowane będą przede wszystkim w akcje, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego, przy czym udział w Aktywach Subfunduszu kategorii lokat określonych w art. 189 ust. 2 pkt 1) Statutu nie będzie wyższy niż 40% 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. 3a, 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 (DzU z 2003 r. nr 99, poz. 919, ze zm.) lub

   2) dłużne papiery wartościowe wyemitowane 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.

3a. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 3, 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.

4. Subfundusz może lokować od 5% do 10% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% Wartości Aktywów Subfunduszu.

5. Przepisów ust. 2 i 4 nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.

6. 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.

7. 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.

8. Subfundusz może lokować do 35% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 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. Ograniczeń, wskazanych w ust. 7 i 8 powyżej, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski.

10. W przypadku, o którym mowa w ust. 9, Subfundusz jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji jednego emitenta, z tym że wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% Wartości Aktywów Subfunduszu.

11. Subfundusz może lokować do 20% wartości swoich Aktywów łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej. Przez grupę kapitałową rozumie się podmioty należące do grupy, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

12. W przypadku, o którym mowa w ust.11 powyżej, Subfundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.

13. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Subfundusz 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.

14. Subfundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości swoich Aktywów w Jednostki Uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez Subfundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

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

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

17. W celu zarządzania płynnością Subfundusz jest uprawniony do zawierania z Depozytariuszem umów lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 7 dni oraz umów rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych. Umowy lokat terminowych zawierane są na czas trwania tych lokat na warunkach nie gorszych niż oferowane przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym. Umowy rachunków rozliczeniowych zawierane są na warunkach uzgodnionych z Depozytariuszem nie gorszych niż oferowane przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym.

Generali Fundusze Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Generali Akcje Małych i Średnich Spółek

Opis celu inwestycyjnego i specjalizacji

Celem Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości jego Aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Zamiarem Subfunduszu jest osiąganie wyższego wyniku niż stopa odniesienia ustalona dla Subfunduszu w art. 206 ust. 3 Statutu. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Subfundusz inwestuje środki przede wszystkim w akcje. Lokaty Subfunduszu w akcje i inne papiery wartościowe są dokonywane przede wszystkim na podstawie analizy fundamentalnej, w szczególności w przypadku papierów o charakterze udziałowym podstawowymi kryteriami będzie określenie rynkowych i technologicznych przewag firm, jakości zarządzania przedsiębiorstwem, określenie udziału akcji w indeksach giełdowych oraz płynności akcji. W celu zapewnienia płynności środki Subfunduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych, o niskim ryzyku niewypłacalności, oraz są lokowane w krótkoterminowe papiery wartościowe emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

Subfundusz może inwestować również swoje Aktywa w rodzaje lokat opisanych w art. 207 Statutu.

Subfundusz, lokując swoje Aktywa, przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz jest subfunduszem akcji, w którym środki pieniężne Uczestników będą lokowane w kategorie lokat wskazane w art. 207 Statutu. Cel inwestycyjny Subfunduszu jest realizowany poprzez inwestowanie nie mniej niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu w akcje małych i średnich spółek. Całkowita wartość inwestycji w dłużne papiery wartościowe nie będzie przekraczać 30% wartości Aktywów Subfunduszu. Subfundusz będzie inwestował w krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe w sposób dozwolony przepisami prawa i postanowieniami Statutu Funduszu. Za „małe i średnie spółki" w rozumieniu zdania poprzedniego uważa się spółki, których akcje są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu, z wyjątkiem tych, których kapitalizacja rynkowa (tj. iloczyn ceny rynkowej akcji spółki oraz liczby wyemitowanych przez tę spółkę akcji) przekracza równowartość w złotych 5 mld EURO.

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. 3a, 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 (DzU z 2003 r. nr 99, poz. 919, ze zm.) lub

   2) dłużne papiery wartościowe wyemitowane 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.

3a. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 3, 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.

4. Subfundusz może lokować od 5% do 10% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe wyemitowane przez jeden podmiot lub Instrumenty Rynku Pieniężnego, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% Wartości Aktywów Subfunduszu.

5. Przepisów ust. 2 i 4 nie stosuje się do depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym.

6. 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 .

7. 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.

8. Subfundusz może lokować do 35% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 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. Subfundusz może lokować do 20% wartości swoich Aktywów łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej. Przez grupę kapitałową rozumie się podmioty należące do grupy, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

10. W przypadku, o którym mowa w ust. 9 powyżej, Subfundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości swoich Aktywów 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 Subfundusz ulokował ponad 5% wartości swoich Aktywów u nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% Wartości Aktywów Subfunduszu.

12. Subfundusz 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.

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

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

15. W celu zarządzania płynnością Subfundusz jest uprawniony do zawierania z Depozytariuszem umów lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 7 dni oraz umów rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych. Umowy lokat terminowych zawierane są na czas trwania tych lokat na warunkach nie gorszych niż oferowane przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym. Umowy rachunków rozliczeniowych zawierane są na warunkach uzgodnionych z Depozytariuszem nie gorszych niż oferowane przez Depozytariusza innym klientom instytucjonalnym.

Generali Fundusze Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Generali Oszczędnościowy

Opis celu inwestycyjnego i specjalizacji

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

Środki pieniężne Uczestników będą lokowane przez Fundusz na rachunek Subfunduszu w Instrumenty Rynku Pieniężnego, dłużne papiery wartościowe i listy zastawne oraz certyfikaty depozytowe w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych. Lokaty Subfunduszu w papiery wartościowe są dokonywane przede wszystkim na podstawie bieżącej oceny i prognoz rozwoju sytuacji makroekonomicznej kraju emitenta papieru wartościowego oraz ich wpływu na kształtowanie się rynkowych stóp procentowych.

Subfundusz może inwestować również swoje Aktywa w rodzaje lokat opisanych w art. 288 Statutu.

Subfundusz, lokując swoje Aktywa, przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Środki pieniężne Uczestników będą lokowane przez Fundusz na rachunek Subfunduszu w Instrumenty Rynku Pieniężnego i dłużne papiery wartościowe, w przypadku których czas pozostający do wykupu nie przekracza 397 dni lub wysokość oprocentowania jest ustalana dla okresów nie dłuższych niż 397 dni. Instrumenty Rynku Pieniężnego kwalifikowalne jako lokaty funduszy rynku pieniężnego w rozumieniu artykułu 10 Rozporządzenia FRP nie będą stanowić istotnego udziału. Jednocześnie, udział pozostałych kategorii lokat określonych w art. 288 ust. 2 będzie niższy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

1a. Subfundusz może dokonywać lokat za granicą. Instrumenty Rynku Pieniężnego i papiery wartościowe objęte lub nabyte za granicą mogą stanowić do 100% wartości Aktywów Subfunduszu. W pozostałej części, nie zainwestowanej w kategorie lokat określone powyżej, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu może inwestować swoje Aktywa w inne kategorie lokat wymienione w art. 288 ust. 2 Statutu.

2. Subfundusz może dokonywać lokat za granicą. Instrumenty Rynku Pieniężnego i papiery wartościowe objęte lub nabyte za granicą mogą stanowić do 100% wartości Aktywów Subfunduszu. W pozostałej części, nie zainwestowanej w kategorie lokat określone powyżej, Subfundusz może inwestować swoje Aktywa w pozostałe kategorie dokonywanych przez Subfundusz.

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

4. Subfundusz 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.

5. Fundusz, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego punktu i pkt 5a, nie może lokować więcej niż 25% Wartości Aktywów Funduszu w:

   1) listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (Dz.U. z 2003 r. Nr 99, poz. 919, ze zm.) lub

   2) dłużne papiery wartościowe wyemitowane 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.

5a. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w pkt 5, 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 oraz depozyty w tym podmiocie nie może przekroczyć 35 % Wartości Aktywów Funduszu.

6. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot oraz depozyty w tym podmiocie nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.

7. Subfundusz 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. Subfundusz 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 oraz depozytów w tym podmiocie nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.

9. Ograniczeń wskazanych w pkt 7 i 8 powyżej nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez:
   1) Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski,
   2) następujące kraje należące do Unii Europejskiej lub OECD: Australia, Austria, Belgia, Bułgaria, Czechy, Cypr, Dania, Estonia, Finlandia, Francja, Grecja, Hiszpania, Holandia, Irlandia, Islandia, Japonia, Kanada, Korea Południowa, Litwa, Luksemburg, Łotwa, Malta, Meksyk, Niemcy, Norwegia, Nowa Zelandia, Polska, Portugalia, Rumunia, Słowacja, Słowenia, Stany Zjednoczone, Szwajcaria, Szwecja, Turcja, Węgry, Wielka Brytania, Włochy.
   3) następujące międzynarodowe instytucje finansowe: Europejski Bank Inwestycyjny i Bank Światowy (Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju).

10. W przypadku, o którym mowa w pkt 9, 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.

11. 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.

12. Subfundusz 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 11. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Subfundusz nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.

13. Łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Subfundusz 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.

14. Subfunduszu nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 216 ust. 9 Statutu, a jeżeli ten fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną - więcej niż 20% wartości Aktywów w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu.

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

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

Generali Fundusze Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Generali Surowców

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 Akcje: Turcja był subfunduszem akcji tureckich. Subfundusz inwestował środki głównie w akcje notowane na giełdzie w Stambule lub emitowane przez emitentów z siedzibą w Turcji.

W wyniku wprowadzonych modyfikacji od dnia 1 września 2022 r., subfundusz zmienił politykę inwestycyjną oraz nazwę na Generali Surowców, który jest subfunduszem z ekspozycją na rynek surowców. Generali Surowców inwestuje głównie w jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie powyżej 50% swoich aktywów na rynku surowców, w tym również akcje spółek prowadzących działalność w sektorach gospodarki takich jak poszukiwanie, wydobycie, produkcja, przetwarzanie, dystrybucja lub handel surowcami. Dodatkowo subfundusz może inwestować w akcje i inne instrumenty udziałowe. Część aktywów mogą stanowić inne kategorie lokat wymienione w statucie. Ryzyko kursowe jest zabezpieczane poprzez zawieranie transakcji w walutowych instrumentach pochodnych. Subfundusz może inwestować również swoje Aktywa w rodzaje lokat opisanych w art. 216 Statutu.

Subfundusz, lokując swoje Aktywa, przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz jest subfunduszem rynku surowców, którego Aktywa są lokowane w kategorie lokat określone w art. 216 ust. 9 Statutu, które zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną lokują powyżej 50% swoich aktywów na rynku surowców, w tym również w akcje spółek prowadzących działalność w sektorach gospodarki takich jak poszukiwanie, wydobycie, produkcja, przetwarzanie, dystrybucja lub handel surowcami, a także w kategorie lokat wskazane w art. 216 ust. 2 pkt 1 Statutu emitowane przez spółki, których działalność jest związana z poszukiwaniem, wydobyciem, produkcją, przetwarzaniem, dystrybucją lub handlem surowcami. Udział lokat, o których mowa w zdaniu poprzedzającym, w Aktywach Subfunduszu nie będzie niższy niż 70%. W pozostałej części Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne kategorie lokat wymienione w art. 216 ust. 2 Statutu

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 lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

4. Postanowień ust. 2 i 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.

5. 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.

6. 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. 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.

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 ust. 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. Ograniczeń wskazanych w ust. 7 i 8 powyżej nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez:
   a. Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski,
   b. następujące kraje należące do Unii Europejskiej lub OECD: Australia, Austria, Belgia, Bułgaria, Czechy, Cypr, Dania, Estonia, Finlandia, Francja, Grecja, Hiszpania, Holandia, Irlandia, Islandia, Japonia, Kanada, Korea Południowa, Litwa, Luksemburg, Łotwa, Malta, Meksyk, Niemcy, Norwegia, Nowa Zelandia, Polska, Portugalia, Rumunia, Słowacja, Słowenia, Stany Zjednoczone, Szwajcaria, Szwecja, Turcja, Węgry, Wielka Brytania, Włochy.
   c. następujące międzynarodowe instytucje finansowe: Europejski Bank Inwestycyjny i Bank Światowy (Międzynarodowy Bank Odbudowy i Rozwoju).

10. W przypadku, o którym mowa w ust. 9, 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.

11. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 216 ust. 9, a jeżeli ten fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi Subfunduszami lub funduszem lub instytucją składającą się z Subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną – więcej niż 20% wartości Aktywów w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego Subfunduszu.

Generali Fundusze Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Generali Akcji: Megatrendy

Opis celu inwestycyjnego i specjalizacji

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Zamiarem Subfunduszu jest osiąganie wyższego wyniku niż stopa odniesienia ustalona dla Subfunduszu. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Fundusz, działając na rachunek subfunduszu lokuje Aktywa Subfunduszu przede wszystkim w akcje będące papierami wartościowymi, o których mowa w art. 225 ust. 3 pkt 2 oraz pkt 3 Statutu. Lokaty Subfunduszu w akcje i inne papiery wartościowe są dokonywane przede wszystkim na podstawie analizy fundamentalnej, w szczególności w przypadku papierów o charakterze udziałowym podstawowymi kryteriami będzie określenie rynkowych i technologicznych przewag firm oraz jakości zarządzania przedsiębiorstwem. W celu zapewnienia płynności środki Subfunduszu są utrzymywane na rachunkach bankowych, o niskim ryzyku niewypłacalności, oraz są lokowane w krótkoterminowe papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez emitentów o minimalnym ryzyku niewypłacalności.

Subfundusz może inwestować również swoje Aktywa w rodzaje lokat opisanych w art. 225 Statutu.

Subfundusz, lokując swoje Aktywa, przestrzega zasad i ograniczeń wynikających ze Statutu i Ustawy.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Fundusz lokuje co najmniej 60% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w następujące kategorie lokat:
   a. akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe,
   b. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, oraz subfunduszy wyodrębnionych w ramach tych funduszy,
   c. tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w art. 225 ust. 9 Statutu oraz subfunduszy wyodrębnionych w ramach tych funduszy lub instytucji;

przy czym w przypadkach, o których mowa w pkt 2) i 3) fundusze, instytucje lub subfundusze powinny dokonywać swoich lokat w akcje.

W pozostałej części, nie zainwestowanej w kategorie lokat określone powyżej, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu może inwestować swoje Aktywa w inne kategorie lokat wymienione w art. 225 ust. 2 Statutu, przy czym lokaty te nie będą stanowić więcej niż 40% 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, 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.

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. Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2022 r. wynosił 21 687,9 tys. zł. Jedynym akcjonariuszem Generali Investments Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest Generali CEE Holding B.V. z siedzibą w Amsterdamie wchodzący w skład grupy Generali.

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 Funduszu Inwestycyjnego Otwartego sporządzone jest na dzień 31 grudnia 2022 r. i obejmuje okres od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 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 Dolar denominowany w USD od dnia 1 stycznia 2012 r.) 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 Dolar na dzień 31 grudnia 2022 r. zostało przeliczone na PLN przy zastosowaniu następujących kursów:

- Bilans – USD 4.4018
- Rachunek wyniku z operacji – USD 4.4679

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. 38 ust. 1 Statutu Generali Fundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Fundusz ulega rozwiązaniu jeżeli Wartość Aktywów Netto Funduszu spadła poniżej kwoty 2 mln zł lub Towarzystwo podejmie taką decyzję w przypadku zaistnienia przesłanek zawartych w art. 38. ust. 3 Statutu.

Zgodnie z art. 40 ust. 2 Statutu Generali Fundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Subfundusz może ulec rozwiązaniu jeżeli Wartość Aktywów Netto Subfunduszu spadła poniżej kwoty 10 mln zł lub Towarzystwo podejmie taką decyzję w przypadku zaistnienia przesłanek zawartych w art. 40. ust. 2 lub ust. 3 Statutu.

Dla wszystkich Subfunduszy w okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do dnia publikacji sprawozdania finansowego nie wystąpiły przesłanki rozwiązania Funduszu lub Subfunduszu, określone w ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2021 r. poz. 605. z późn. zm.) lub Statucie Funduszu.

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

Podmiotem, który przeprowadził badanie 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 badania sprawozdań finansowych pod numerem 3546.

Kategoria jednostek

Fundusz zbywa w Subfunduszach: Generali Korona Dochodowy, Generali Oszczędnościowy, Generali Korona Obligacje, Generali Korona Akcje Generali Akcje Małych i Średnich Spółek, Generali Konserwatywny, Generali Stabilny Wzrost, Generali Korona Zrównoważony, Generali Akcji: Megatrendy, Generali Akcje Value (daw. Generali Akcje Wzrostu), Generali Akcji Rynków Wschodzących, Generali Surowców Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, tj.:

- Jednostki Uczestnictwa kategorii A
- Jednostki Uczestnictwa kategorii B
- Jednostki Uczestnictwa kategorii C
- Jednostki Uczestnictwa kategorii D
- 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

W subfunduszu Generali Dolar:

- Jednostki Uczestnictwa kategorii A
- Jednostki Uczestnictwa kategorii C
- Jednostki Uczestnictwa kategorii D
- Jednostki Uczestnictwa kategorii H

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.

Informacje o metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Funduszu

Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 2 lipca 2019 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2019 r. poz. 1312), całkowita ekspozycja subfunduszy obliczana jest przy zastosowaniu metody zaangażowania. W okresie sprawozdawczym osiągnięto następujące wartości całkowitej ekspozycji:

Nazwa Subfunduszu	Wartość średnia w okresie sprawozdawczym	Wartość maksymalna w okresie sprawozdawczym	Wartość minimalna w okresie sprawozdawczym	Wartość na datę 2022-12-30
Generali Korona Akcje	0,01%	1,12%	0.00%	0.00%
Generali Akcje Małych i Średnich Spółek	0,09%	3,89%	0.00%	0.00%
Generali Korona Obligacje	36,09%	87,04%	14,90%	17,32%
Generali Dolar	0,77%	3,58%	0.00%	0.00%
Generali Akcji: Megatrendy	1,81%	12,00%	0,00%	0,18%
Generali Akcji Rynków Wschodzących	4,89%	44,30%	0,00%	21,78%
Generali Oszczędnościowy	7,73%	15,88%	1,41%	7,10%
Generali Akcje Value (daw. Generali Akcje Wzrostu)	0,11%	1,81%	0,00%	1,76%
Generali Konserwatywny	33,26%	100,38%	0,00%	0,74%
Generali Korona Dochodowy	34,79%	75,36%	22,61%	24,67%
Generali Stabilny Wzrost	28,09%	54,78%	15,29%	15,41%
Generali Surowców	1,01%	9,61%	0,00%	0,01%
Generali Korona Zrównoważony	23,91%	46,20%	9,97%	10,37%

Do wyliczeń wykorzystywane są zgodnie z Par. 9 załącznika nr 1 do rozporządzenia wartości wszystkich kwot zaangażowania w instrumenty pochodne po uwzględnieniu technik redukcji całkowitej ekspozycji, suma wartości zaciągniętych pożyczek lub kredytów oraz suma wartości rynkowej papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego oraz środków pieniężnych:

Data	Fundusz	Instrument bazowy	Wartość ekspozycji w PLN
2022-12-30	Generali Korona Akcje		0,00
2022-12-30	Generali Akcje Małych i Średnich Spółek		0,00
2022-12-30	Generali Korona Obligacje	debety	8 852,84
2022-12-30	Generali Korona Obligacje	EUR	809 915,90
2022-12-30	Generali Korona Obligacje	EURO-BUND FUTURE Mar23	623 428,41
2022-12-30	Generali Korona Obligacje	HUF	480 328,85
2022-12-30	Generali Korona Obligacje	SBB	96 794 938,96
2022-12-30	Generali Korona Obligacje	USD	626 335,14
2022-12-30	Generali Dolar	USD	0,00
2022-12-30	Generali Akcji: Megatrendy	debety	250 639,11
2022-12-30	Generali Akcji: Megatrendy	GBP	4 211,88
2022-12-30	Generali Akcji: Megatrendy	SEK	155,40
2022-12-30	Generali Akcji Rynków Wschodzących	CZK	19 550,94
2022-12-30	Generali Akcji Rynków Wschodzących	debety	534,40
2022-12-30	Generali Akcji Rynków Wschodzących	EUR	4 766,63
2022-12-30	Generali Akcji Rynków Wschodzących	HUF	4,97
2022-12-30	Generali Akcji Rynków Wschodzących	TRY	731,27
2022-12-30	Generali Akcji Rynków Wschodzących	USD	2 724 485,17
2022-12-30	Generali Oszczędnościowy	debety	2 101 758,94
2022-12-30	Generali Oszczędnościowy	EUR	1 745 232,50
2022-12-30	Generali Oszczędnościowy	EURO-BOBL FUTURE Mar23	35 285 635,13
2022-12-30	Generali Oszczędnościowy	EURO-BUND FUTURE Mar23	1 870 285,22
2022-12-30	Generali Oszczędnościowy	SBB	6 988 332,29

2022-12-30	Generali Oszczędnościowy	USD	18 960,88
2022-12-30	Generali Akcje Wzrostu	WIG20	908 000,00
2022-12-30	Generali Konserwatywny	debety	210 586,28
2022-12-30	Generali Konserwatywny	GBP	3,23
2022-12-30	Generali Korona Dochodowy	CZK	19,40
2022-12-30	Generali Korona Dochodowy	debety	7 897 447,50
2022-12-30	Generali Korona Dochodowy	EURO-BOBL FUTURE Mar23	103 142 625,75
2022-12-30	Generali Korona Dochodowy	IRS	60 000 000,00
2022-12-30	Generali Korona Dochodowy	SBB	473 780 241,20
2022-12-30	Generali Korona Dochodowy	US 5YR NOTE (CBT) Mar23	14 252 547,02
2022-12-30	Generali Stabilny Wzrost	debety	70 821,77
2022-12-30	Generali Stabilny Wzrost	EURO-BUND FUTURE Mar23	1 246 856,81
2022-12-30	Generali Stabilny Wzrost	HUF	14 042,96
2022-12-30	Generali Stabilny Wzrost	SBB	19 529 850,80
2022-12-30	Generali Stabilny Wzrost	TRY	14,94
2022-12-30	Generali Surowców	EUR	923,58
2022-12-30	Generali Korona Zrównoważony	AUD	537 440,73
2022-12-30	Generali Korona Zrównoważony	debety	261 329,04
2022-12-30	Generali Korona Zrównoważony	EURO-BUND FUTURE Mar23	3 740 570,44
2022-12-30	Generali Korona Zrównoważony	GBP	530 447,82
2022-12-30	Generali Korona Zrównoważony	MXN	167,23
2022-12-30	Generali Korona Zrównoważony	RON	57 645,99
2022-12-30	Generali Korona Zrównoważony	SBB	22 072 816,15

Generali Fundusze Fundusz Inwestycyjny Otwarty

SKŁADNIKI LOKAT	31.12.2022**			31.12.2021**		
	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	650 174	787 934	13,33	784 995	1 225 502	10,35
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	5 451	4 264	0,07	9 757	11 907	0,10
Listy zastawne	33 021	32 389	0,55	1 058 714	1 064 364	8,99
Dłużne papiery wartościowe	4 942 761	4 855 493	82,16	9 340 047	9 321 384	78,75
Instrumenty pochodne*	0	13 670	0,23	0	11 995	0,10
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	28 609	26 294	0,44	0	0	0,00
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
Razem	**5 660 016**	**5 720 044**	**96,79**	**11 193 513**	**11 635 152**	**98,30**

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

**) Na dzień 31.12.2022 r. oraz 31.12.2021 r. dane obejmują Subfundusze: Generali Akcje Value (daw. Generali Akcje Wzrostu), Generali Akcji Rynków Wschodzących, Generali Korona Akcje, Generali Dolar, Generali Akcje Małych i Średnich Spółek, Generali Korona Obligacje, Generali Stabilny Wzrost, Generali Konserwatywny, Generali Oszczędnościowy, Generali Korona Zrównoważony, Generali Korona Dochodowy, Generali Surowców, Generali Akcji: Megatrendy

Generali Fundusze Fundusz Inwestycyjny Otwarty

POŁĄCZONY BILANS	31.12.2022*	31.12.2021*
I. Aktywa	**5 909 626**	**11 836 326**
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	81 731	130 221
2. Należności	16 453	17 672
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	91 398	53 281
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	4 992 003	8 738 157
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	728 041	2 896 995
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	**701 433**	**3 022 118**
1. Zobowiązania własne subfunduszy	701 433	3 022 118
2. Zobowiązania proporcjonalne funduszu	0	0
III. Aktywa netto (I-II)	**5 208 193**	**8 814 208**
IV. Kapitał funduszu	**2 842 953**	**5 728 613**
1. Kapitał wpłacony	153 028 330	149 956 040
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-150 185 377	-144 227 427
V. Dochody zatrzymane	**2 346 859**	**2 686 140**
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	1 577 776	1 420 577
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	769 083	1 265 563
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	**13 268**	**396 028**
VII. Różnice kursowe z przeliczenia wyniku z operacji za okres sprawozdawczy, w tym:	**5 113**	**3 427**
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	3 679	2 505
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 342	817
3. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	92	105
VIII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	**5 208 193**	**8 814 208**

Wszystkie pozycje wyrażone w tys. zł.

*) Na dzień 31.12.2022 r. oraz 31.12.2021 r. dane obejmują Subfundusze: Generali Akcje Value (daw. Generali Akcje Wzrostu), Generali Akcji Rynków Wschodzących, Generali Korona Akcje, Generali Dolar, Generali Akcje Małych i Średnich Spółek, Generali Korona Obligacje, Generali Stabilny Wzrost, Generali Konserwatywny, Generali Oszczędnościowy, Generali Korona Zrównoważony, Generali Korona Dochodowy, Generali Surowców, Generali Akcji: Megatrendy

Generali Fundusze Fundusz Inwestycyjny Otwarty

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01.01.2022 - 31.12.2022*	01.01.2021 - 31.12.2021*
I. Przychody z lokat	**255 184**	**205 227**
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	25 054	27 569
2. Przychody odsetkowe	221 884	152 997
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	8 237	24 661
4. Pozostałe	9	0
II. Koszty funduszu	**98 392**	**130 123**
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	67 558	118 560
- stała część wynagrodzenia	67 558	111 645
- zmienna część wynagrodzenia	0	6 915
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	566	470
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu	2 634	3 608
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	828	560
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0
8. Usługi prawne	0	6
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
10. Koszty odsetkowe	463	68
11. Ujemne saldo różnic kursowych	23 031	2 975
12. Pozostałe	3 312	3 876
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	**407**	**196**
IV. Koszty Funduszu netto (II-III)	**97 985**	**129 927**
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	**157 199**	**75 300**
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	**-879 240**	**-80 083**
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-496 480	69 225
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-382 760	-149 308
- z tytułu różnic kursowych	-49 715	46 173
VII. Wynik z operacji	**-722 041**	**-4 783**
VIII. Podatek dochodowy	**0**	**0**

Wszystkie pozycje w tys. zł.

*) Dane za okres 01.01.2022 r. – 31.12.2022 r. oraz 01.01.2021 r. – 31.12.2021 r. obejmują Subfundusze: Generali Akcje Value (daw. Generali Akcje Wzrostu), Generali Akcji Rynków Wschodzących, Generali Korona Akcje, Generali Dolar, Generali Akcje Małych i Średnich Spółek, Generali Korona Obligacje, Generali Stabilny Wzrost, Generali Konserwatywny, Generali Oszczędnościowy, Generali Korona Zrównoważony, Generali Korona Dochodowy, Generali Surowców, Generali Akcji: Megatrendy

Generali Fundusze Fundusz Inwestycyjny Otwarty

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
1. Wartość Aktywów Netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	8 827 184	9 134 331
różnica kursowa wynikająca z przeliczenia sald z dnia 31 grudnia 2021 r. a 31 grudnia 2022 r. *	-12 976	-8 332
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-722 041	-4 783
a) przychody z lokat netto	157 199	75 300
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-496 480	69 225
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-382 760	-149 308
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-721 931	-4 778
różnice kursowe z przeliczenia	110	5
4. Różnice kursowe z przeliczenia wyniku z operacji za okres sprawozdawczy, w tym:	110	5
a) przychody z lokat netto	-27	-19
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	117	146
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	20	-122
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:	-2 897 060	-315 345
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych Jednostek Uczestnictwa)	2 974 828	6 036 890
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych Jednostek Uczestnictwa)	-5 871 888	-6 352 235
7. Łączna zmiana Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	-3 618 991	-320 123
8. Wartość Aktywów Netto na koniec okresu sprawozdawczego	5 208 193	8 814 208
9. Średnia wartość Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	6 117 731	9 784 648

Wszystkie pozycje wyrażone w tys. zł

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

**) Dane za okres 01.01.2022 r. – 31.12.2022 r. oraz 01.01.2021 r. – 31.12.2021 r. obejmują Subfundusze: Generali Akcje Value (daw. Generali Akcje Wzrostu), Generali Akcji Rynków Wschodzących, Generali Korona Akcje, Generali Dolar, Generali Akcje Małych i Średnich Spółek, Generali Korona Obligacje, Generali Stabilny Wzrost, Generali Konserwatywny, Generali Oszczędnościowy, Generali Korona Zrównoważony, Generali Korona Dochodowy, Generali Surowców, Generali Akcji: Megatrendy