

## ZMIANA ZASAD WYCENY AKTYWÓW SUBFUNDUSZY ZARZĄDZANYCH PRZEZ GENERALI INVESTMENTS TFI – PYTANIA I ODPOWIEDZI

### 1. Dlaczego zasady wyceny i realizacji zleceń zostają zmienione?

Zasady wyceny zmieniają się z dwóch powodów.

- Po pierwsze – w celu ujednoczenia zasad realizacji zleceń. Od **1 stycznia 2021** roku wszystkie prawidłowo złożone, opłacone i dostarczone w bieżącym Dniu Wyceny (D) do Agenta Transferowego (AT) zlecenia będą realizowane jednolicie dla wszystkich subfunduszy, najwcześniej po cenie z Dnia Wyceny (D+1), co ułatwi Państwu kontrolę nad własnym portfelem inwestycyjnym.
- Po drugie – wdrożenie standardu rynkowego w procesie wyceny pozwoli wprost porównywać wyniki naszych subfunduszy z konkurentami, zarówno polskimi jak i zagranicznymi.

### 2. Na czym polega zmiana?

- Wycena aktywów subfunduszy za bieżący Dzień Wyceny (D) będzie dokonywana i publikowana w następnym Dniu (D+1), w oparciu o **kursy zamknięcia rynków** z Dnia Wyceny (D), a nie jak dotychczas o **kursy z godz. 12:00**.
- Zasady przetwarzania zleceń dotyczących jednostek uczestnictwa zostają ujednoczone. Zlecenia - poprawnie złożone, opłacone i dostarczone do Agenta Transferowego (AT) do końca bieżącego Dnia Wyceny (D) - zostaną **najwcześniej** przetworzone po cenie z następnego Dnia Wyceny (D+1), która zostanie ustalona i opublikowana w kolejnym Dniu Wyceny (D+2).

Niezmienny pozostaje fakt, że termin realizacji zleceń nie może przekroczyć 7 dni, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

Porównanie zasad wyceny i realizacji zleceń:

	<b>Obecnie</b>	<b>Po zmianie</b>
Zasady wyceny aktywów subfunduszy za bieżący Dzień Wyceny (D)	W oparciu o kursy z godz. 12:00 w bieżącym Dniu Wyceny (D)	W oparciu o kursy zamknięcia z bieżącego Dnia Wyceny (D)
Dokonanie i publikacja wyceny na stronie Towarzystwa za bieżący Dzień Wyceny (D)	Bieżący Dzień Wyceny (D), ok. godz. 17:00	Następny Dzień Wyceny (D+1), ok. godz. 17:00
Realizacja zleceń poprawnie złożonych, opłaconych i dostarczonych do AT w bieżącym Dniu Wyceny (D)	Złożone/opłacone/dostarczone do godz. 9:00 lub 12:00 w bieżącym dniu wyceny (D) – realizacja w różnych dniach w zależności od subfunduszu, najwcześniej w bieżącym Dniu Wyceny (D)	Złożone/opłacone/dostarczone w bieżącym Dniu Wyceny – realizacja jednolicie dla wszystkich subfunduszy, najwcześniej zgodnie z wyceną z następnego Dnia Wyceny (D+1), w kolejnym Dniu Wyceny (D+2)
Widoczność zrealizowanych zleceń złożonych w Dniu Wyceny (D) w systemach transakcyjnych Generali Investments	Najwcześniej – w następnym Dniu Wyceny (D+1)	Najwcześniej – w Dniu Wyceny (D+3)

**Dzień Wyceny** – jest to dzień, w którym odbywa się sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

### 3. Co ta zmiana oznacza dla klientów w praktyce?

Prosimy o zwrócenie szczególnej uwagi na zlecenia realizowane na przełomie roku. Transakcje zlecone, opłacone i dostarczone **30 grudnia 2020 r. po godzinie granicznej** (odpowiednio w danym subfunduszu – po godz. 9:00 lub 12:00), zrealizowane będą najwcześniej **5 stycznia 2021 r.** z datą wyceny **4 stycznia 2021** roku, ponieważ 31 grudnia oraz 1, 2 i 3 stycznia są dniami bez sesji na giełdzie.

Prosimy także o zwrócenie uwagi na fakt, że **6 stycznia 2021 r.** – jako dzień świąteczny – również jest dniem bez sesji giełdowej i nie odbywa się wówczas wycena naszych subfunduszy.

**Przykład realizacji zlecenia złożonego po 1 stycznia 2021:**

- Złożenie, opłacenie o dostarczenie poprawnego zlecenia: 11.01.2021 (D) – do końca dnia.
- Wycena zlecenia i publikacja cen jednostek uczestnictwa na stronie www, zgodnie z którymi zostanie rozliczone zlecenie: 13.01.2021 (w dniu D+2 za Dzień Wyceny D+1)
- Rozliczenie zlecenia: 13.01.2021 (D+2)

#### 4. Czy moje zlecenie może być zrealizowane z datą późniejszą niż D+1?

Zgodnie z art. 90 ustawy o z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi. co do zasady fundusz zbywa i odkupuje jednostki uczestnictwa **w ciągu 7 dni** od złożenia funduszowi odpowiedniego zlecenia i skutecznego wpłacenia adekwatnych środków na rachunek wskazany przez fundusz. Najwcześniejszy możliwy termin realizacji zleceń złożonych w dniu D to dzień D+2, po cenie jednostki z dnia D+1.