

Półroczne sprawozdanie jednostkowe

Półroczne sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu Generali Korona Obligacji Uniwersalny wydzielonego w ramach Generali Fundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego sporządzone na dzień 30 czerwca 2026 r. obejmujące okres od 1 stycznia 2026 r. do 30 czerwca 2026 r.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz aktów zmieniających, Zarząd Generali Investments Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. był odpowiedzialny za sporządzenie półrocznego sprawozdania jednostkowego Subfunduszu Generali Korona Obligacji Uniwersalny (zwanego też półrocznym jednostkowym sprawozdaniem finansowym) wydzielonego w ramach Generali Fundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej zwanego Subfunduszem), dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2026 r. oraz wyniku z operacji za okres kończący się tego dnia.

Półroczne sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu obejmuje:

1. zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2026 r. o łącznej wartości 5 226 353 tys. zł,
2. bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2026 r., wykazujący Aktywa Netto i kapitały w wysokości 4 365 430 tys. zł,
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2026 r. do 30 czerwca 2026 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 101 497 tys. zł,
4. zestawienie zmian w Aktywach Netto,
5. noty objaśniające,
6. informację dodatkową.

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Kazimierz Fedak
Prezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Krzysztof Zawila
Wiceprezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Krzysztof Kozłowicz
Członek Zarządu

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

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Roger Hodgkiss
Prezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Beata Siwczyńska-Antosiewicz
Członek Zarządu

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Elżbieta Solarska
Dyrektor Departamentu
Wyceny i Procesów Operacyjnych

Warszawa, 21 sierpnia 2026 r.

Półroczne sprawozdanie jednostkowe jest załącznikiem do półrocznego sprawozdania finansowego połączonego Funduszu Generali Fundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Generali Korona Obligacji Uniwersalny

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2026			31.12.2025		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	0	0	0,00	0	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	42 550	42 747	0,82
Dłużne papiery wartościowe	5 056 062	5 210 885	97,33	4 967 777	5 065 246	96,90
Instrumenty pochodne	0	15 468	0,29	0	37 842	0,72
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
Razem	5 056 062	5 226 353	97,62	5 010 327	5 145 835	98,44

* Ujemna wartość instrumentów pochodnych na dzień 30.06.2026 roku w wysokości 29 285 tys. zł i 40 tys. zł na dzień 31.12.2025 roku została zaprezentowana w zobowiązaniach Subfunduszu.

Generali Korona Obligacji Uniwersalny

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku**	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Notowane na rynku aktywnym								2 779 922	4 587 842	4 743 621	88,60
1. O terminie wykupu do 1 roku								338	10 147	9 798	0,18
a) Obligacje								338	10 147	9 798	0,18
CTP NV ISIN: XS2390530330	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	CTP NV	Holandia	2026-09-27	Stałe 0,625%	4 296,30	284	1 305	1 219	0,02
SCORPIO TANKERS INC ISIN: NO0013462630	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	SCORPIO TANKERS INC	Norwegia	2026-07-17	Stałe 7,50%	471 350,00	17	8 806	8 542	0,16
WZ1126 ISIN: PL0000113130	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2026-11-25	Zmienne 3,96%	1 000,00	37	36	37	0,00
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00
d) Inne								0	0	0	0,00
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku								2 779 584	4 577 695	4 733 823	88,42
a) Obligacje								2 779 584	4 577 695	4 733 823	88,42
AB Ignitis Grupe ISIN: XS1853999313	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	AB Ignitis Grupe	Litwa	2028-07-10	Stałe 1,875%	4 296,30	1 500	6 484	6 409	0,12
Albania ISIN: XS3004338557	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Albania	Albania	2035-02-14	Stałe 4,75%	4 296,30	1 400	5 737	6 190	0,12
ARTEA BANKAS AB ISIN: XS3025213102	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	ARTEA BANKAS AB	Litwa	2030-06-25	Stałe 4,597%	4 296,30	2 000	8 355	8 780	0,16
ARTEA BANKAS AB ISIN: XS3191554495	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	ARTEA BANKAS AB	Litwa	2029-10-07	Stałe 3,739%	4 296,30	1 400	5 977	6 191	0,12
BANCA TRANSILVANIA ISIN: XS2724401588	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	BANCA TRANSILVANIA	Rumunia	2028-12-07	Stałe 7,25%	4 296,30	1 500	6 499	7 047	0,13
BANCA TRANSILVANIA ISIN: XS2908597433	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	BANCA TRANSILVANIA	Rumunia	2030-09-30	Stałe 5,125%	4 296,30	5 400	23 472	24 609	0,46
BANCA TRANSILVANIA ISIN: XS3348713390	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	BANCA TRANSILVANIA	Rumunia	2032-05-27	Stałe 4,75%	4 296,30	3 500	14 816	15 140	0,28
Bank Gospodarstwa Krajowego ISIN: PL0000500278	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2030-06-05	Stałe 2,125%	1 000,00	25 000	17 443	22 869	0,43
Bank Gospodarstwa Krajowego ISIN: PL0000500328	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2031-06-12	Zmienne 4,44%	1 000,00	19 940	18 165	19 800	0,37
Bank Gospodarstwa Krajowego ISIN: PL0000500476	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2032-03-03	Zmienne 3,72%	1 000,00	305 000	287 688	296 378	5,54
Bank Gospodarstwa Krajowego ISIN: XS2851607403	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2034-07-09	Stałe 5,75%	3 770,80	6 800	26 860	27 397	0,51
Bank Gospodarstwa Krajowego ISIN: XS3401963502	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2041-06-10	Stałe 4,50%	4 296,30	13 000	54 698	56 940	1,06
Bank Millennium SA ISIN: XS2684974046	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Bank Millennium SA	Polska	2027-09-18	Stałe 9,875%	4 296,30	2 982	13 901	13 990	0,26
Bank Millennium SA ISIN: XS2905432584	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Bank Millennium SA	Polska	2029-09-25	Stałe 5,308%	4 296,30	9 009	39 878	41 731	0,78
Bank Millennium SA ISIN: XS3381223067	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Bank Millennium SA	Polska	2036-08-27	Stałe 4,7115%	429 630,00	213	90 623	92 811	1,73
Bank PEKAO SA ISIN: XS2906339747	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Bank PEKAO SA	Polska	2030-09-24	Stałe 4,00%	4 296,30	600	2 552	2 698	0,05
Bank PEKAO SA ISIN: XS3087255611	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Bank PEKAO SA	Polska	2031-06-04	Stałe 3,75%	4 296,30	2 800	11 827	12 148	0,23
Bank PEKAO SA ISIN: XS3238272572	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Bank PEKAO SA	Polska	2036-02-27	Zmienne 4,0101%	429 630,00	69	29 179	30 251	0,58
Bank PEKAO SA ISIN: XS3394773538	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Bank PEKAO SA	Polska	2030-06-03	Zmienne 3,625%	4 296,30	7 700	32 592	33 237	0,62
Benefit Systems SA ISIN: PLBNFTS00141	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	Benefit Systems SA	Polska	2030-03-11	Zmienne 5,60%	1 000,00	35 000	35 000	36 197	0,68
Bulgarian Energy Holding EAD ISIN: XS3090933485	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Bulgarian Energy Holding EAD	Bulgaria	2030-06-19	Stałe 4,25%	4 296,30	6 100	25 862	26 051	0,49
Bulgaria ISIN: XS3124345631	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Bulgaria	Bulgaria	2035-07-18	Stałe 3,375%	4 296,30	700	2 913	3 029	0,06
Bulgaria ISIN: XS3124393367	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Bulgaria	Bulgaria	2045-07-18	Stałe 4,125%	4 296,30	5 000	20 605	21 478	0,40
CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG ISIN: XS3398037146	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG	Austria	2029-07-07	Stałe	4 296,30	1 700	7 236	7 267	0,14
Canpack SA ISIN: USU1390CAA46	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Canpack SA	Polska	2029-11-15	Stałe 3,875%	3 770,80	4 702	16 497	16 968	0,32
Canpack SA ISIN: XS3352591906	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Canpack SA	Polska	2032-01-15	Stałe 4,875%	4 296,30	6 100	25 871	26 982	0,50
CEC BANK SA ISIN: XS2948748012	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	CEC BANK SA	Rumunia	2029-11-28	Stałe 5,625%	429 630,00	22	9 563	9 950	0,19
Ceska sportelna AS ISIN: XS2852933329	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Ceska sportelna AS	Czechy	2031-07-03	Stałe 4,57%	429 630,00	81	34 756	37 559	0,70
Ceska sportelna AS ISIN: XS3174780893	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Ceska sportelna AS	Czechy	2032-09-09	Stałe 3,743%	429 630,00	54	23 032	23 897	0,45
CEZ AS ISIN: XS2838370414	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	CEZ AS	Czechy	2032-06-11	Stałe 4,25%	4 296,30	1 500	6 426	6 608	0,12
CEZ AS ISIN: XS2894908768	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	CEZ AS	Czechy	2031-09-05	Stałe 4,125%	4 296,30	4 100	17 522	18 644	0,35
CTP NV ISIN: XS2919892179	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	CTP NV	Holandia	2032-11-21	Stałe 3,875%	4 296,30	6 500	27 969	28 511	0,53

CTP NV ISIN: XS3202199066	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	CTP NV	Holandia	2032-04-13	Stale 3,625%	4 296,30	11 400	48 369	48 764	0,91
CTP NV ISIN: XS3261863412	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	CTP NV	Holandia	2030-07-19	Stale 3,375%	4 296,30	3 000	12 619	13 007	0,24
CYFROWY POLSAT SA ISIN: PLCFRPT00070	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	CYFROWY POLSAT SA	Polska	2030-01-11	Zmienne 7,711%	1 000,00	34 448	34 448	37 087	0,69
Czarnogóra ISIN: XS2779850630	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Czarnogóra	Czarnogóra	2031-03-12	Stale 7,25%	3 770,80	4 300	16 570	17 552	0,33
Czechoslovak Group AS ISIN: XS3105188679	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Czechoslovak Group AS	Czechy	2031-01-10	Stale 6,50%	3 770,80	8 000	29 817	31 607	0,59
Czechoslovak Group AS ISIN: XS3105190576	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Czechoslovak Group AS	Czechy	2031-01-10	Stale 5,25%	4 296,30	2 100	9 197	9 419	0,18
DS0436 ISIN: PL0000119087	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2036-04-25	Stale 5,25%	1 000,00	41 000	39 229	41 348	0,77
DS1033 ISIN: PL0000115291 *	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2033-10-25	Stale 6,00%	1 000,00	45 000	48 785	49 661	0,93
EP INFRASTRUCTURE AS ISIN: XS3281145691	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	EP INFRASTRUCTURE AS	Czechy	2034-01-29	Stale 3,375%	4 296,30	6 100	25 603	26 635	0,50
EPH FIN INTERNATIONAL AS ISIN: XS2716891440	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	EPH FIN INTERNATIONAL AS	Czechy	2028-11-13	Stale 6,651%	4 296,30	1 600	7 138	7 584	0,14
EPH FIN INTERNATIONAL AS ISIN: XS3106539938	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	EPH FIN INTERNATIONAL AS	Czechy	2032-07-02	Stale 4,625%	4 296,30	4 300	18 403	19 702	0,37
Erste & Steiermärkische Bank ISIN: AT0000A3UX25	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Erste & Steiermärkische Bank	Chorwacja	2032-05-27	Stale 4,125%	429 630,00	157	66 752	68 652	1,28
ERSTE BANK HUNGARY ZRT ISIN: AT0000A3RYQ4	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	ERSTE BANK HUNGARY ZRT	Węgry	2031-01-29	Stale 3,375%	429 630,00	68	28 545	29 145	0,54
ERSTE Bank Polska SA ISIN: XS3200021684	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	ERSTE Bank Polska SA	Polska	2031-10-07	Stale 3,50%	429 630,00	181	77 130	79 093	1,48
Erste Group Bank AG ISIN: AT0000A3NRE3	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Erste Group Bank AG	Austria	2035-11-26	Stale 3,625%	429 630,00	26	11 006	11 319	0,21
HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK ISIN: XS3081701362	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK	Węgry	2030-06-27	Stale 4,375%	4 296,30	4 700	19 874	20 771	0,39
Indonezja ISIN: XS3307444482	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Indonezja	Indonezja	2034-03-04	Stale 4,10%	4 296,30	3 300	13 917	14 125	0,26
InPost S.A. ISIN: XS3176794595	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	InPost S.A.	Luksemburg	2031-04-01	Stale 4,00%	4 296,30	5 000	21 270	21 497	0,40
IZ0831 ISIN: PL0000117743	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	Skarb Państwa	Polska	2031-08-25	Stale 1,75%	1 075,45	50 000	47 286	53 117	0,99
IZ0836 ISIN: PL0000117024	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2036-08-25	Stale 2,00%	1 104,51	51 000	46 052	52 648	0,98
KOMMUNALKREDIT AUSTRIA AG ISIN: AT0000A3KDO3	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	KOMMUNALKREDIT AUSTRIA AG	Austria	2031-04-01	Stale 4,25%	429 630,00	43	17 833	18 917	0,35
KRUK SA ISIN: NO0012903444	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	KRUK SA	Polska	2028-05-10	Zmienne 6,748%	429 630,00	72	32 999	32 446	0,61
KRUK SA ISIN: PL0163600060	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	KRUK SA	Polska	2033-04-04	Zmienne 6,33%	1 000,00	26 063	26 063	26 633	0,50
LATVENERGO AS ISIN: XS3227294132	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	LATVENERGO AS	Łotwa	2030-11-13	Stale 3,612%	4 296,30	3 000	12 770	13 095	0,24
LHV GROUP ISIN: XS2822574245	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	LHV GROUP	Estonia	2028-05-24	Stale 5,375%	4 296,30	2 550	10 848	11 168	0,21
LOUIS DREYFUS FINANCE BV ISIN: XS3349815418	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	LOUIS DREYFUS FINANCE BV	Holandia	2033-04-21	Stale 4,00%	4 296,30	3 600	15 207	15 725	0,29
Luminor Bank Estonia ISIN: XS3386569803	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Luminor Bank Estonia	Estonia	2031-05-27	Stale 4,266%	4 296,30	1 800	7 630	7 871	0,15
MAGYAR EXPORT-IMPORT BAN ISIN: XS2719137965	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	MAGYAR EXPORT-IMPORT BAN	Węgry	2029-05-16	Stale 6,00%	4 296,30	8 600	38 367	39 619	0,74
MAGYAR EXPORT-IMPORT BAN ISIN: XS2947186131	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	MAGYAR EXPORT-IMPORT BAN	Węgry	2031-11-27	Stale 4,50%	4 296,30	11 800	50 892	53 422	1,00
mBank SA ISIN: XS2680046021	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	mBank SA	Polska	2027-09-11	Stale 8,375%	429 630,00	26	11 693	12 044	0,22
mBank SA ISIN: XS3090129332	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	mBank SA	Polska	2035-09-25	Stale 4,7784%	429 630,00	110	47 129	50 649	0,95
mBank SA ISIN: XS3244863729	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	mBank SA	Polska	2032-03-03	Stale 3,7714%	429 630,00	21	8 889	9 213	0,17
mBank SA ISIN: XS3386565991	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	mBank SA	Polska	2033-05-26	Stale 4,335%	429 630,00	148	62 736	65 127	1,22
MBH BANK NYRT ISIN: XS2978001324	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	MBH BANK NYRT	Węgry	2030-01-29	Stale 5,25%	4 296,30	4 300	17 957	19 067	0,36
MBH BANK NYRT ISIN: XS3276127514	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	MBH BANK NYRT	Węgry	2031-02-02	Stale 4,75%	4 296,30	10 200	42 818	44 342	0,83
Meksyk ISIN: XS3185370890	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Meksyk	Meksyk	2029-09-19	Stale 3,50%	4 296,30	3 800	16 118	16 663	0,31
Meksyk ISIN: XS3185370973	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Meksyk	Meksyk	2034-03-19	Stale 4,50%	4 296,30	6 700	28 421	29 104	0,54
Meksyk ISIN: XS3265539729	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Meksyk	Meksyk	2031-05-16	Stale 3,875%	4 296,30	5 000	21 026	21 712	0,41
Meksyk ISIN: XS3265540909	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Meksyk	Meksyk	2036-05-16	Stale 4,875%	4 296,30	5 000	20 973	22 003	0,41
MLP Group SA ISIN: XS2914001750	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	MLP Group SA	Polska	2029-10-15	Stale 6,125%	4 296,30	8 500	37 068	38 213	0,71
MLP Group SA ISIN: XS3239189296	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	MLP Group SA	Polska	2031-01-20	Stale 4,75%	4 296,30	6 000	25 270	26 038	0,49
MPC CONTAINER SHIPS ISIN: NO0013355248	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	MPC CONTAINER SHIPS	Norwegia	2029-10-09	Stale 7,375%	754 160,00	7	5 343	5 434	0,10
NE Property BV ISIN: XS2434763483	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	NE Property BV	Holandia	2030-01-20	Stale 2,00%	4 296,30	4 500	15 679	18 479	0,35
NE Property BV ISIN: XS2910502470	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	NE Property BV	Holandia	2032-01-21	Stale 4,25%	4 296,30	3 913	16 478	17 407	0,33
NE Property BV ISIN: XS3189615498	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	NE Property BV	Holandia	2033-09-30	Stale 3,875%	4 296,30	1 600	6 764	7 007	0,13
NEO NEXT ENERGY GRP LTD ISIN: NO0013754648	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	NEO NEXT ENERGY GRP LTD	Wielka Brytania	2031-06-11	Stale 6,625%	754 160,00	8	5 823	5 990	0,11
Nova Ljubljanska Banka ISIN: XS2825558328	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Nova Ljubljanska Banka	Ślowenia	2030-05-29	Stale 4,50%	429 630,00	40	16 989	17 694	0,33

NZ0331 ISIN: PL0000118774	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2031-03-25	Zmienne 3,53398%	1 000,00	138 100	131 857	132 423	2,47
NZ0936 ISIN: PL0000118980	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2036-09-25	Zmienne 3,53398%	1 000,00	270 000	241 435	239 980	4,48
OKEA AS ISIN: NO0013593855	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	OKEA AS	Norwegia	2029-06-25	Stale 9,125%	3,77	200 000	741	800	0,01
Orlen S.A. ISIN: XS2647371843	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Orlen S.A.	Polska	2030-07-13	Stale 4,75%	4 296,30	9 100	40 055	42 650	0,80
Orlen S.A. ISIN: XS2975119988	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Orlen S.A.	Polska	2035-01-30	Stale 6,00%	3 770,80	17 000	65 906	68 118	1,27
Orlen S.A. ISIN: XS3104553931	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Orlen S.A.	Polska	2032-07-02	Stale 3,625%	4 296,30	7 600	32 107	33 770	0,63
OTP BANK PLC ISIN: XS2988670878	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	OTP BANK PLC	Węgry	2035-07-30	Stale 7,30%	3 770,80	3 300	13 413	13 406	0,25
OTP BANK PLC ISIN: XS3406852536	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	OTP BANK PLC	Węgry	2036-12-24	Stale 4,625%	4 296,30	6 400	27 116	27 615	0,52
OTP BANKA D.D. ISIN: XS2793675534	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	OTP BANKA D.D.	Słowenia	2028-04-03	Stale 4,75%	429 630,00	66	28 389	29 016	0,54
PEU FIN LTD ISIN: PLO455700016	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	PEU FIN LTD	Wielka Brytania	2030-11-06	Zmienne 6,38%	1 000,00	25 000	25 012	25 825	0,48
PKO Bank Polski SA ISIN: XS3105979457	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	PKO Bank Polski SA	Polska	2031-06-30	Stale 3,625%	4 296,30	4 700	20 067	20 219	0,38
PKO Bank Polski SA ISIN: XS3296830444	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	PKO Bank Polski SA	Polska	2030-05-06	Stale 3,75%	4 296,30	2 500	10 613	10 876	0,20
PKO Bank Polski SA ISIN: XS3404490883	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	PKO Bank Polski SA	Polska	2036-06-24	Stale 4,09%	429 630,00	222	94 119	95 464	1,78
POL0436 ISIN: US857524AK89	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Skarb Państwa	Polska	2036-04-14	Stale 5,375%	3 770,80	4 300	15 826	16 580	0,31
POLENERGIA SA ISIN: PLO049800017	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	POLENERGIA SA	Polska	2029-10-16	Zmienne 6,58%	1 000,00	13 313	13 313	13 915	0,26
Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA ISIN: PLPZU0000037	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA	Polska	2027-07-29	Zmienne 5,61%	100 000,00	204	19 689	21 222	0,40
PSO131 ISIN: PL0000118519 *	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2031-01-25	Stale 4,50%	1 000,00	134 000	132 407	136 309	2,55
Raiffeisen Bank AS ISIN: XS2831757153	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Raiffeisen Bank AS	Czechy	2030-06-05	Stale 4,959%	429 630,00	45	19 461	20 029	0,37
RAIFFEISEN BANK SA ROMANIA ISIN: XS3277939420	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	RAIFFEISEN BANK SA ROMANIA	Rumunia	2032-01-22	Stale 4,136%	429 630,00	37	15 565	16 132	0,30
RCI BANQUE SA ISIN: FR00140193X6	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	RCI BANQUE SA	Francja	2031-08-19	Stale 4,00%	429 630,00	45	19 100	19 484	0,36
Ronson Development SE ISIN: PLRNSER00250	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	Ronson Development SE	Polska	2029-12-12	Zmienne 6,64%	1 000,00	9 315	9 315	9 392	0,18
Rumunia ISIN: XS2538441598	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Rumunia	Rumunia	2029-09-27	Stale 6,625%	4 296,30	5 400	26 285	26 217	0,49
Rumunia ISIN: XS2689948078	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Rumunia	Rumunia	2033-09-18	Stale 6,375%	4 296,30	600	2 750	2 873	0,05
Rumunia ISIN: XS2756521212	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Rumunia	Rumunia	2029-01-30	Stale 5,875%	7 541,60	1 107	8 838	8 628	0,16
Rumunia ISIN: XS2770921315	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Rumunia	Rumunia	2036-02-22	Stale 5,625%	4 296,30	6 600	26 420	29 078	0,54
Rumunia ISIN: XS2908644615	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Rumunia	Rumunia	2031-09-24	Stale 5,125%	4 296,30	15 600	66 586	71 114	1,33
Rumunia ISIN: XS3021378032	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Rumunia	Rumunia	2032-07-11	Stale 5,875%	4 296,30	10 000	43 361	48 148	0,90
Rumunia ISIN: XS3198384573	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Rumunia	Rumunia	2033-06-07	Stale 5,375%	4 296,30	7 100	30 021	30 899	0,58
Rumunia ISIN: XS3200176298	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Rumunia	Rumunia	2045-10-07	Stale 6,50%	4 296,30	1 700	7 140	7 710	0,14
Rumunia ISIN: XS3307981491	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Rumunia	Rumunia	2036-07-04	Stale 5,75%	7 541,60	6 400	45 785	47 167	0,88
Slovenské elektrárne a.s ISIN: XS3235873372	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Slovenské elektrárne a.s	Słowacja	2032-11-20	Stale 3,875%	4 296,30	1 000	4 212	4 384	0,08
SOCIETATEA NATIONALA DE ISIN: XS3221850228	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	SOCIETATEA NATIONALA DE	Rumunia	2031-11-04	Stale 4,625%	4 296,30	1 000	4 209	4 458	0,08
Synthos SA ISIN: XS2348767836	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Synthos SA	Polska	2028-06-07	Stale 2,50%	4 296,30	3 406	15 320	14 174	0,26
TAURON Polska Energia SA ISIN: XS1577960203	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	TAURON Polska Energia SA	Polska	2027-07-05	Stale 2,375%	4 296,30	11 300	47 330	49 103	0,92
Telecommunications co Telekom Srbija AD Beograd ISIN: XS3370281795	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Telecommunications co Telekom Srbija AD Beograd	Serbja	2031-05-18	Stale 7,25%	3 770,80	4 900	17 643	18 628	0,35
Telecommunications co Telekom Srbija AD Beograd ISIN: XS3370281878	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Telecommunications co Telekom Srbija AD Beograd	Serbja	2033-05-18	Stale 6,75%	4 296,30	1 200	5 086	5 338	0,10
Telecommunications co Telekom Srbija AD Beograd ISIN: XS3370282090	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Telecommunications co Telekom Srbija AD Beograd	Serbja	2036-05-18	Stale 7,125%	4 296,30	1 600	6 782	7 131	0,13
Tidewater INC ISIN: USU8859YAB30	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Tidewater INC	Stany Zjednoczone	2030-07-15	Stale 9,125%	3 770,80	200	735	839	0,02
Turcja ISIN: US900123DP27	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Turcja	Turcja	2032-02-12	Stale 7,125%	3 770,80	8 000	32 209	31 821	0,60
Victoria Dom SA ISIN: PLVCTDM00231	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	Victoria Dom SA	Polska	2028-10-07	Zmienne 8,19%	1 000,00	5 383	5 383	5 549	0,10
Victoria Dom SA ISIN: PLVCTDM00249	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	Victoria Dom SA	Polska	2029-03-11	Zmienne 8,23%	1 000,00	5 000	5 000	5 115	0,10
Victoria Dom SA ISIN: PLVCTDM00256	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	Victoria Dom SA	Polska	2029-06-17	Zmienne 7,91%	1 000,00	2 763	2 763	2 859	0,05
Węgry ISIN: XS2680932907	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Węgry	Węgry	2033-09-12	Stale 5,375%	4 296,30	1 000	4 427	4 906	0,09
Węgry ISIN: XS2971936948	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Węgry	Węgry	2034-06-16	Stale 4,50%	4 296,30	11 200	47 589	50 457	0,94
Węgry ISIN: XS3101499187	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Węgry	Węgry	2030-09-26	Stale 5,375%	3 770,80	6 100	22 332	23 698	0,44
Węgry ISIN: XS3269554690	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Węgry	Węgry	2033-05-26	Stale 4,25%	4 296,30	2 500	10 500	11 118	0,21

Węgry ISIN: XS3269555234	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Węgry	Węgry	2038-03-25	Stale 4,875%	4 296,30	2 200	9 217	10 157	0,19
Włochy ISIN: IT0005668238	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Włochy	Włochy	2055-10-01	Stale 4,65%	4 296,30	1 800	7 673	8 146	0,15
WZ0330 ISIN: PL0000117198 *	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2030-03-25	Zmienne 3,86%	1 000,00	430 000	415 937	426 031	7,96
WZ0528 ISIN: PL0000110383	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2028-05-25	Zmienne 3,96%	1 000,00	180	177	180	0,00
WZ0533 ISIN: PL0000115028	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Skarb Państwa	Polska	2033-05-25	Zmienne 3,96%	1 000,00	1 000	920	976	0,02
WZ0930 ISIN: PL0000118170 *	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2030-09-25	Zmienne 3,86%	1 000,00	150 000	144 993	147 895	2,76
WZ1127 ISIN: PL0000114559	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2027-11-25	Zmienne 3,96%	1 000,00	465	441	466	0,01
WZ1128 ISIN: PL0000115697 *	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2028-11-25	Zmienne 3,96%	1 000,00	126 000	121 063	125 442	2,34
WZ1129 ISIN: PL0000111928 *	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2029-11-25	Zmienne 3,96%	1 000,00	226 180	218 353	223 346	4,17
WZ1131 ISIN: PL0000113213	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2031-11-25	Zmienne 3,96%	1 000,00	1 000	918	975	0,02
b) Bony skarbowe							0	0	0	0,00	
c) Bony pieniężne							0	0	0	0,00	
d) Inne							0	0	0	0,00	
II. Nienotowane na rynku aktywnym							150 694	468 220	467 264	8,73	
1. O terminie wykupu do 1 roku							32 368	34 298	26 064	0,49	
a) Obligacje							32 368	34 298	26 064	0,49	
AB SA ISIN: PLAB00000118	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	AB SA	Polska	2027-02-18	Zmienne 6,35%	10 000,00	340	3 400	3 497	0,07
Archicom SA ISIN: PLO221800116	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Archicom SA	Polska	2027-02-08	Zmienne 7,25%	1 000,00	5 500	5 500	5 577	0,10
Archicom SA ISIN: PLO221800124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Archicom SA	Polska	2027-06-01	Zmienne 7,11%	1 000,00	9 000	9 000	9 081	0,17
Europejskie Centrum Odszkodowań SA (EuCo SA) ISIN: PLO156100011	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Europejskie Centrum Odszkodowań SA (EuCo SA)	Polska	2023-03-14	Zmienne 0,00%	671,82	658	442	0	0,00
International Personal Finance PLC ISIN: XS2707609538	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	International Personal Finance PLC	Wielka Brytania	2026-11-03	Zmienne 12,39%	1 000,00	3 250	3 253	3 332	0,06
PBG SA; SERIA: C	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PBG SA	Polska	2012-09-10	Zmienne 0,00%	100 000,00	208	0	0	0,00
PBG SA; SERIA: D	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PBG SA	Polska	2013-10-22	Zmienne 0,00%	100 000,00	617	0	0	0,00
Volkswagen Financial Services Polska sp. z o.o. ISIN: PLO309000159	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Volkswagen Financial Services Polska sp. z o.o.	Polska	2027-04-15	Zmienne 5,29%	1 000,00	4 500	4 500	4 577	0,09
Zakłady Miesne Henryk Kania SA ISIN: PLZPMHK00044	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Zakłady Miesne Henryk Kania SA	Polska	2019-06-24	Zmienne	1 000,00	2 100	2 008	0	0,00
Zakłady Miesne Henryk Kania SA ISIN: PLZPMHK00069	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Zakłady Miesne Henryk Kania SA	Polska	2021-03-29	Zmienne	1 000,00	6 195	6 195	0	0,00
b) Bony skarbowe							0	0	0	0,00	
c) Bony pieniężne							0	0	0	0,00	
d) Inne							0	0	0	0,00	
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku							118 326	433 922	441 200	8,24	
a) Obligacje							118 326	433 922	441 200	8,24	
Ailor Bank SA ISIN: PLALIOR00326	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Ailor Bank SA	Polska	2029-04-17	Zmienne 5,83%	500 000,00	13	6 500	6 632	0,12
Ailor Bank SA ISIN: PLALIOR00367	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Ailor Bank SA	Polska	2029-10-19	Zmienne 5,38%	500 000,00	104	52 000	52 297	0,98
Archicom SA ISIN: PLARHCM00172	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Archicom SA	Polska	2029-03-14	Zmienne 6,41%	1 000,00	3 500	3 500	3 471	0,06
Bank PEKAO SA ISIN: PLPEKAO00362	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank PEKAO SA	Polska	2029-04-26	Zmienne 5,48%	500 000,00	44	22 000	22 657	0,42
Bank PEKAO SA ISIN: PLPEKAO00388	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank PEKAO SA	Polska	2035-04-04	Zmienne 5,72%	500 000,00	64	32 000	32 467	0,61
Canpack SA ISIN: USU1380MAA46	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Canpack SA	Polska	2031-05-15	Stale 6,00%	3 770,80	3 900	14 033	14 772	0,28
Develia SA ISIN: PLLCCRP00249	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Develia SA	Polska	2029-02-16	Zmienne 6,25%	1 000,00	6 990	6 990	7 135	0,13
Develia SA ISIN: PLLCCRP00264	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Develia SA	Polska	2030-01-09	Zmienne 5,85%	100 000,00	52	5 200	5 280	0,10
Develia SA ISIN: PLLCCRP00272	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Develia SA	Polska	2030-05-14	Zmienne 5,80%	1 000,00	5 244	5 244	5 282	0,10
Develia SA ISIN: PLO112300069	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Develia SA	Polska	2027-12-08	Zmienne 7,26%	1 000,00	16 000	16 000	16 429	0,31
Develia SA ISIN: PLO112300077	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Develia SA	Polska	2028-05-19	Zmienne 6,86%	1 000,00	3 500	3 547	3 602	0,07
Echo Investment SA ISIN: PLO017000111	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Echo Investment SA	Polska	2029-05-14	Zmienne 8,39%	10 000,00	675	6 750	6 848	0,13

ERSTE Bank Polska SA ISIN: PLBZ00000358	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ERSTE Bank Polska SA	Polska	2027-09-30	Zmienne 5,28%	500 000,00	115	57 500	58 561	1,09
INVEST KOMFORT FINANCE SP. Z O.O. ISIN: PLO251500016	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	INVEST KOMFORT FINANCE SP. Z O.O.	Polska	2028-09-25	Zmienne 6,61%	1 000,00	2 126	2 126	2 121	0,04
KRUK SA ISIN: PLO163600029	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	KRUK SA	Polska	2028-02-02	Zmienne 7,05%	550,00	7 300	4 015	4 099	0,08
Miejskie Wodociągi i Kanalizacja w Bydgoszczy Sp. z o.o.; SERIA: 2	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Miejskie Wodociągi i Kanalizacja w Bydgoszczy Sp. z o.o.	Polska	2029-04-20	Zmienne 7,08%	20 800,00	98	2 344	2 104	0,04
MONETA Money Bank a.s. ISIN: XS2435601443	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MONETA Money Bank a.s.	Czechy	2028-02-03	Stałe 1,625%	4 296,30	4 500	20 589	19 274	0,36
Mosty Magazyny Energii Sp. z o.o. ISIN: PLO456200016	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Mosty Magazyny Energii Sp. z o.o.	Polska	2028-11-05	Zmienne 7,35%	10 000,00	160	1 600	1 618	0,03
P4 Sp. z o.o. ISIN: PLO266100034	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	P4 Sp. z o.o.	Polska	2027-12-29	Zmienne 5,76%	1 000,00	7 164	7 164	7 192	0,13
P4 Sp. z o.o. ISIN: PLO266100042	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	P4 Sp. z o.o.	Polska	2030-02-27	Zmienne 5,51%	1 000,00	17 290	17 290	17 972	0,34
P4 Sp. z o.o. ISIN: PLO266100059	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	P4 Sp. z o.o.	Polska	2030-12-16	Zmienne 5,42%	1 000,00	7 500	7 500	7 513	0,14
P4 Sp. z o.o. ISIN: PLO266100067	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	P4 Sp. z o.o.	Polska	2033-06-15	Zmienne 5,62%	1 000,00	2 160	2 160	2 164	0,04
PKO Bank Polski SA ISIN: PLO046700012	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO Bank Polski SA	Polska	2029-02-28	Zmienne 5,30%	500 000,00	125	62 500	65 033	1,21
PKO Bank Polski SA ISIN: PLO046700038	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO Bank Polski SA	Polska	2035-09-24	Zmienne 5,60%	500 000,00	32	16 000	16 483	0,31
RCI Leasing Polska Sp. z o.o. ISIN: PLO231000020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	RCI Leasing Polska Sp. z o.o.	Polska	2027-11-26	Zmienne 5,40%	100 000,00	300	30 000	30 236	0,56
Robyg SA ISIN: PLROBYG00297	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Robyg SA	Polska	2029-01-10	Zmienne 6,46%	1 000,00	8 580	8 580	8 843	0,17
Robyg SA ISIN: PLROBYG00305	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Robyg SA	Polska	2029-05-07	Zmienne 6,49%	1 000,00	6 590	6 590	6 654	0,12
Victoria Dom SA ISIN: PLVCTDM00215	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Victoria Dom SA	Polska	2027-12-11	Zmienne 8,73%	1 000,00	3 000	3 000	3 072	0,06
Volkswagen Financial Services Polska sp. z o.o. ISIN: PLO309000175	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Volkswagen Financial Services Polska sp. z o.o.	Polska	2028-10-13	Zmienne 4,89%	1 000,00	11 200	11 200	11 389	0,21
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00
d) Inne								0	0	0	0,00
Razem dłużne papiery wartościowe								2 930 616	5 056 062	5 210 885	97,33

* Na dzień 30.06.2026 roku na danym papierze wartościowym wystąpiła transakcja sprzedaży przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu na łączną kwotę 930 276 tys. zł o dacie rozliczeniowej do 27 dni po dniu bilansowym.

** Bloomberg Generic oznacza źródło informacji uznawane za odzwierciedlenie rynku brokerskiego transakcji bezpośrednich

Generali Korona Obligacji Uniwersalny

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent (wystawca)	Kraj siedziby emitenta (wystawcy)	Instrument bazowy	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Wystandaryzowane instrumenty pochodne						-1 583	0	0	0,00
Futures FVU6 30.09.2026	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBT - Chicago Board of Trade	Chicago Board of Trade	Stany Zjednoczone	TZ1109	-50	0	0	0,00
Futures OEU6 08.09.2026	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX Exchange	EUREX Exchange	Niemcy	EURO-BOBL	-760	0	0	0,00
Futures RXU6 08.09.2026	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX Exchange	EUREX Exchange	Niemcy	TZ1109	-473	0	0	0,00
Futures TYU6 21.09.2026	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBT - Chicago Board of Trade	Chicago Board of Trade	Stany Zjednoczone	10-YEAR T-NOTE FUTURES	-300	0	0	0,00
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						58	0	-13 817	-0,26
Forward EUR PLN 02.11.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank PEKAO SA	Polska	EUR	1	0	-251	0,00
Forward EUR PLN 02.11.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	EUR	1	0	-16	0,00
Forward EUR PLN 05.11.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	EUR	1	0	-1 477	-0,03
Forward EUR PLN 07.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	EUR	1	0	-734	-0,01
Forward EUR PLN 07.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	EUR	1	0	-136	0,00
Forward EUR PLN 07.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	EUR	1	0	-6	0,00
Forward EUR PLN 08.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	EUR	1	0	-11	0,00
Forward EUR PLN 08.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	EUR	1	0	-245	0,00
Forward EUR PLN 08.09.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	EUR	1	0	-4	0,00
Forward EUR PLN 09.09.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	EUR	1	0	-119	0,00
Forward EUR PLN 09.12.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	EUR	1	0	-548	-0,01
Forward EUR PLN 10.08.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	EUR	1	0	-743	-0,01
Forward EUR PLN 11.01.2027	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank PEKAO SA	Polska	EUR	1	0	-683	-0,01
Forward EUR PLN 11.08.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	EUR	1	0	-334	-0,01
Forward EUR PLN 13.08.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	EUR	1	0	-907	-0,02
Forward EUR PLN 13.08.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ERSTE Bank Polska SA	Polska	EUR	1	0	-7	0,00
Forward EUR PLN 14.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	EUR	1	0	-2 236	-0,04
Forward EUR PLN 14.09.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	EUR	1	0	-300	-0,01
Forward EUR PLN 14.09.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	EUR	1	0	-43	0,00
Forward EUR PLN 14.12.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ERSTE Bank Polska SA	Polska	EUR	1	0	-625	-0,01
Forward EUR PLN 15.09.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ERSTE Bank Polska SA	Polska	EUR	1	0	-1 008	-0,02
Forward EUR PLN 15.10.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	EUR	1	0	-685	-0,01
Forward EUR PLN 16.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	EUR	1	0	-24	0,00
Forward EUR PLN 16.11.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	EUR	1	0	-228	0,00
Forward EUR PLN 17.08.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank PEKAO SA	Polska	EUR	1	0	-1 457	-0,03
Forward EUR PLN 17.09.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank PEKAO SA	Polska	EUR	1	0	-669	-0,01
Forward EUR PLN 17.09.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Deutsche Bank Polska SA	Polska	EUR	1	0	-13	0,00

Forward EUR PLN 19.08.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ERSTE Bank Polska SA	Polska	EUR	1	0	-116	0,00
Forward EUR PLN 20.11.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	EUR	1	0	-323	-0,01
Forward EUR PLN 21.09.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Deutsche Bank Polska SA	Polska	EUR	1	0	-877	-0,02
Forward EUR PLN 21.09.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	EUR	1	0	-230	0,00
Forward EUR PLN 22.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	EUR	1	0	-100	0,00
Forward EUR PLN 23.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	EUR	1	0	0	0,00
Forward EUR PLN 23.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	EUR	1	0	-2	0,00
Forward EUR PLN 23.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Deutsche Bank Polska SA	Polska	EUR	1	0	-371	-0,01
Forward EUR PLN 23.09.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	EUR	1	0	11	0,00
Forward EUR PLN 23.11.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	EUR	1	0	-1 466	-0,03
Forward EUR PLN 25.11.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	EUR	1	0	-1 449	-0,03
Forward EUR PLN 27.08.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	EUR	1	0	-368	-0,01
Forward EUR PLN 28.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	EUR	1	0	-889	-0,02
Forward EUR PLN 28.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	EUR	1	0	-192	0,00
Forward EUR PLN 30.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	EUR	1	0	-35	0,00
Forward EUR PLN 30.09.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	EUR	1	0	-326	-0,01
Forward EUR PLN 30.09.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ERSTE Bank Polska SA	Polska	EUR	1	0	0	0,00
Forward EUR PLN 30.09.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank PEKAO SA	Polska	EUR	1	0	7	0,00
Forward EUR PLN 30.09.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ERSTE Bank Polska SA	Polska	EUR	1	0	1	0,00
Forward EUR PLN 31.08.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	ERSTE Bank Polska SA	Polska	EUR	1	0	-799	-0,01
Forward EUR PLN 31.08.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	EUR	1	0	-378	-0,01
Forward USD PLN 04.09.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	USD	1	0	-1 357	-0,03
Forward USD PLN 08.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank PEKAO SA	Polska	USD	1	0	-1 526	-0,03
Forward USD PLN 13.10.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	USD	1	0	-1 466	-0,03
Forward USD PLN 15.09.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	USD	1	0	-1 356	-0,03
Forward USD PLN 22.07.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Deutsche Bank Polska SA	Polska	USD	1	0	-995	-0,02
Forward USD PLN 23.09.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	USD	1	0	-1 155	-0,02
Forward USD PLN 25.08.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	USD	1	0	192	0,00
IRS PLN 02.09.2032 (SW02092032N009)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	WIBR6M Index	1	0	9 916	0,19
IRS PLN 03.06.2030 (SW03062030N010)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	JP Morgan	Stany Zjednoczone	WIBR6M Index	1	0	3 355	0,06
IRS PLN 17.05.2030 (SW17052030N005)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale SA	Polska	WIBR6M Index	1	0	1 986	0,04
Razem instrumenty pochodne						-1 525	0	-13 817	-0,26

Generali Korona Obligacji Uniwersalny

GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT	Rodzaj	Łączna liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa, w tym:		349 940	323 296	339 047	6,34
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	Obligacja	349 940	323 296	339 047	6,34
2. Papiery wartościowe gwarantowane przez NBP		0	0	0	0,00
3. Papiery wartościowe gwarantowane przez jednostki samorządu terytorialnego		0	0	0	0,00
4. Papiery wartościowe gwarantowane przez państwa należące do OECD (z wyłączeniem Rzeczypospolitej Polskiej)		0	0	0	0,00
5. Papiery wartościowe gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub przynajmniej jedno z państw należących do OECD		0	0	0	0,00

Generali Korona Obligacji Uniwersalny

GRUPY KAPITAŁOWE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Grupa kapitałowa Erste Bank AG	308 226	5,75
Grupa kapitałowa OTP Bank	70 037	1,31
Grupa kapitałowa Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna	213 609	3,99
Grupa kapitałowa Wing IHC Zrt	24 977	0,47
Razem grupy kapitałowe	616 849	11,52

Generali Korona Obligacji Uniwersalny

SKŁADNIKI LOKAT NABYTE OD PODMIOTÓW, O KTÓRYCH MOWA W ART. 107 USTAWY	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Forward EUR PLN 17.09.2026	-13	0,00
Forward EUR PLN 21.09.2026	-877	-0,01
Forward EUR PLN 23.07.2026	-371	-0,01
Forward USD PLN 22.07.2026	-995	-0,02
Razem	-2 256	-0,04

Generali Korona Obligacji Uniwersalny

BILANS	30.06.2026	31.12.2025
I. Aktywa	5 353 973	5 227 435
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	102 811	80 889
2. Należności	24 809	711
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	4 743 621	4 568 771
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	482 732	577 064
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	988 543	928 285
III. Aktywa netto (I-II)	4 365 430	4 299 150
IV. Kapitał subfunduszu	2 527 191	2 562 408
1. Kapitał wpłacony	63 223 845	62 497 693
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-60 696 654	-59 935 285
V. Dochody zatrzymane	1 775 278	1 678 374
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	1 534 801	1 457 571
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	240 477	220 803
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	62 961	58 368
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	4 365 430	4 299 150

Liczba jednostek uczestnictwa	15 007 142,208	15 140 231,042
A	14 232 411,256	14 427 851,861
B	24 791,427	54 235,744
C	675 103,465	600 462,907
D	46 340,825	42 894,470
E	28 495,235	14 786,059
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	290,89	283,96
A	289,98	283,20
B	302,86	295,12
C	307,75	299,45
D	311,81	303,33
E	302,95	294,76

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

Generali Korona Obligacji Uniwersalny

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025 - 30.06.2025
I. Przychody z lokat	119 662	240 115	99 451
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0
2. Przychody odsetkowe	118 737	234 564	94 888
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	924	5 550	4 557
4. Pozostałe	1	1	6
II. Koszty subfunduszu	42 444	90 771	23 173
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	23 034	47 791	20 849
- stała część wynagrodzenia	18 804	33 290	15 494
- zmienna część wynagrodzenia	4 230	14 501	5 355
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	91	49	25
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	729	1 338	651
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	2	1	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	86	143	72
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	0	0	1
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	3	5	3
10. Koszty odsetkowe	17 528	39 671	682
11. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0
12. Pozostałe	971	1 773	890
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	12	58	22
IV. Koszty Subfunduszu netto (II-III)	42 432	90 713	23 151
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	77 230	149 402	76 300
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	24 267	118 939	49 506
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	19 674	105 252	55 988
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	4 593	13 687	-6 482
- z tytułu różnic kursowych	29 859	-24 040	-31 455
VII. Wynik z operacji	101 497	268 341	125 806
VIII. Podatek dochodowy	0	0	0
Wynik z operacji przypadający na Jednostkę Uczestnictwa (w zł)	6,76	17,72	9,34
A	6,68	17,56	9,27
B	7,14	18,46	10,43
C	8,24	21,30	10,95
D	8,42	20,73	11,17
E	8,25	21,02	10,82

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

Generali Korona Obligacji Uniwersalny

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 31.12.2025
I. Zmiana wartości Aktywów Netto		
1. Wartość Aktywów Netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	4 299 150	3 491 921
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	101 497	268 341
a) przychody z lokat netto	77 230	149 402
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	19 674	105 252
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	4 593	13 687
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	101 497	268 341
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) subfunduszu (razem)	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	-35 217	538 888
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych Jednostek Uczestnictwa)	726 152	1 426 194
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych Jednostek Uczestnictwa)	-761 369	-887 306
6. Łączna zmiana Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	66 280	807 229
7. Wartość Aktywów Netto na koniec okresu sprawozdawczego	4 365 430	4 299 150
8. Średnia wartość Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	4 360 524	3 809 621
II. Zmiana liczby Jednostek Uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	-133 088,834	1 933 890,011
a) liczba zbytych Jednostek Uczestnictwa	2 532 550,288	5 159 493,276
A	2 403 940,797	4 831 029,358
B	3 901,196	25 501,441
C	103 159,357	270 196,834
D	6 529,294	24 767,326
E	15 019,644	7 998,318
b) liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa	2 665 639,122	3 225 603,265
A	2 599 381,402	3 089 358,810
B	33 345,513	70 222,895
C	28 518,800	23 448,393
D	3 082,940	41 641,642
E	1 310,469	931,525
c) saldo zmian	-133 088,834	1 933 890,011
A	-195 440,605	1 741 670,548
B	-29 444,317	-44 721,454
C	74 640,558	246 748,441
D	3 446,354	-16 874,316
E	13 709,176	7 066,793
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:	15 007 142,208	15 140 231,042
a) liczba zbytych Jednostek Uczestnictwa	327 442 256,158	324 909 705,870
A	326 372 528,110	323 968 587,313
B	151 602,568	147 701,373
C	786 028,911	682 869,554
D	99 546,233	93 016,939
E	32 550,336	17 530,692
b) liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa	312 435 113,950	309 769 474,828
A	312 140 116,853	309 540 735,452
B	126 811,141	93 465,628
C	110 925,447	82 406,647
D	53 205,408	50 122,468
E	4 055,101	2 744,633
c) saldo zmian	15 007 142,208	15 140 231,042
A	14 232 411,256	14 427 851,861
B	24 791,427	54 235,744
C	675 103,465	600 462,907

D	46 340,825	42 894,470
E	28 495,235	14 786,059
3. Przewidywana liczba Jednostek Uczestnictwa	15 007 142,208	15 140 231,042
a) A	14 232 411,256	14 427 851,861
b) B	24 791,427	54 235,744
c) C	675 103,465	600 462,907
d) D	46 340,825	42 894,470
e) E	28 495,235	14 786,059
III. Zmiana wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa		
1. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	283,20	263,93
a) A	283,20	263,93
b) B	295,12	273,29
c) C	299,45	276,50
d) D	303,33	279,95
e) E	294,76	272,14
2. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	289,98	283,20
a) A	289,98	283,20
b) B	302,86	295,12
c) C	307,75	299,45
d) D	311,81	303,33
e) E	302,95	294,76
3. Procentowa zmiana wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	2,39	7,34
a) A	2,39	7,34
b) B	2,62	7,99
c) C	2,77	8,30
d) D	2,80	8,35
e) E	2,78	8,31
4. Minimalna wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	282,33	263,77
a) A	282,33	263,77
b) B	294,39	273,25
c) C	298,93	276,49
d) D	302,84	279,95
e) E	294,26	272,13
- data wyceny	2026-03-30	2025-01-14
A	2026-03-30	2025-01-14
B	2026-03-30	2025-01-14
C	2026-03-30	2025-01-14
D	2026-03-30	2025-01-14
E	2026-03-30	2025-01-14
5. Maksymalna wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	289,98	283,08
a) A	289,98	283,08
b) B	302,86	294,99
c) C	307,75	299,32
d) D	311,81	303,20
e) E	302,95	294,63
- data wyceny	2026-06-30	2025-12-30
A	2026-06-30	2025-12-30
B	2026-06-30	2025-12-30
C	2026-06-30	2025-12-30
D	2026-06-30	2025-12-30
E	2026-06-30	2025-12-30
6. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	289,98	283,08
a) A	289,98	283,08
b) B	302,86	294,99
c) C	307,75	299,32
d) D	311,81	303,20
e) E	302,95	294,63
- data wyceny	2026-06-30	2025-12-30

IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:	1,96	2,38
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa	1,07	1,25
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla Depozytariusza	0,00	0,00
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,03	0,04
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0,00	0,00

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

Nota 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

1. Przyjęte zasady rachunkowości

Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

Półroczne sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu Generali Korona Obligacji Uniwersalny (dalej zwanego Subfunduszem) zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz aktów zmieniających. Subfundusz Generali Korona Obligacji Uniwersalny jest Subfunduszem Funduszu Generali Fundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej Funduszem).

Półroczne sprawozdanie jednostkowe zostało sporządzone w języku polskim i w walucie polskiej, która jest walutą bazową dla tego Subfunduszu.

Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w sprawozdaniu jednostkowym wykazane zostały w tysiącach złotych.

Na dzień bilansowy zastosowano metody wyceny stosowane w Dniu Wyceny.

Sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu obejmuje zestawienie lokat, bilans, rachunek wyniku z operacji, zestawienie zmian w aktywach netto, noty objaśniające oraz informację dodatkową.

Ujmowanie operacji Subfunduszu

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w księgach rachunkowych na podstawie dowodów księgowych w okresie, którego dotyczą.

Nabycie albo zbycie składników lokat ujmuje się w wycenie Subfunduszu, jeżeli nastąpiło w Dniu Wyceny. Towarzystwo dopełnia wszelkich starań, aby uwzględnić w wycenie wszystkie transakcje zawarte przez Subfundusz w Dniu Wyceny i uzyskać potwierdzenia zawartych transakcji w wymaganym czasie.

Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Subfundusz oraz zawarcie transakcji wymiany walut w Dniu Wyceny po 23.30, oraz składniki, dla których we wskazanym momencie brak jest potwierdzenia zawarcia transakcji, uwzględnia się w najbliższej wycenie aktywów funduszu i ustalania jego zobowiązań.

2. Nabyte składniki lokat ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia, obejmującej prowizje maklerskie. Składniki lokat Subfunduszu nabyte nieodpłatnie ujmuje się według wartości równej zero.
3. Zysk lub strata ze zbycia lokat wyliczana jest metodą: „najdroższe jest sprzedawane jako pierwsze” HIFO (highest in first out), polegającą na przypisaniu sprzedanym składnikom najwyższej ceny nabycia danego składnika lokat, a w przypadku instrumentów wycenianych metodą odpisu dyskonta lub amortyzacji premii, najwyższej wartości księgowej uwzględniającej odpowiednio odpis dyskonta lub amortyzację premii.

Przy wyliczaniu zysku lub straty ze zbycia lokat metody, o której mowa powyżej nie stosuje się do:

- papierów wartościowych nabytych przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu,
- zobowiązań z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu,
- należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych,
- zobowiązań z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, w rozumieniu rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych.

4. Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z pkt. 3.
5. W przypadku gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
6. Należna dywidenda z akcji notowanych na Aktywnym Rynku ujmowana jest w księgach rachunkowych w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs rynkowy nieuwzględniający wartości tego prawa do dywidendy.

W tym dniu jest również ujmowany podatek od dywidendy zgodnie z zasadami opodatkowania w państwie, w którym znajduje się siedziba spółki wypłacającej dywidendę. Zgodnie z zasadami zawartymi w odpowiednich umowach o unikaniu podwójnego opodatkowania część podatku należnego jest ujmowana w tej samej dacie w księgach Funduszu lub Subfunduszu jako podatek należny.

7. Przysługujące prawo poboru akcji, notowanych na Aktywnym Rynku, ujmowane jest w księgach rachunkowych Subfunduszu w dniu, w którym na potrzeby wyceny danych akcji wykorzystany jest po raz pierwszy kurs nieuwzględniający wartości tego prawa poboru.
8. Przysługujące prawo poboru akcji, nienotowanych na Aktywnym Rynku, oraz prawo do otrzymania dywidendy od akcji, nienotowanych na Aktywnym Rynku, ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu następnym po dniu ustalenia tych praw.
9. Zdarzenie spin off tj. odłączenia akcji bonusowych od akcji podstawowej emisji ujmuje się w księgach rachunkowych w dniu transakcji.
10. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dywidendy i inne udziały w zyskach, dodatnie saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także przychody odsetkowe, w skład których wchodzi odsetki naliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej albo – w przypadku dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej – naliczone zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów przez emitenta, oraz odpisy dyskonta.
11. Przychody odsetkowe od lokat bankowych wycenia się począwszy od dnia zawarcia umowy za pomocą modelu wyceny, a w przypadku zapadalności nie dłuższym niż 92 dni przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych, wycenianych w wartości godziwej, nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.
12. Koszty Subfunduszu zostały zdefiniowane w Statucie i mogą obejmować w szczególności: wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem, opłaty dla Depozytariusza, opłaty związane z prowadzeniem rejestru Aktywów Subfunduszu, opłaty za zezwolenia i rejestracyjne, koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, koszty Agenta Transferowego, koszty usług prawnych, koszty usług wydawniczych i poligraficznych, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także koszty odsetkowe.
13. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego Subfunduszu otwartego jest dzień zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę uczestnictwa w określonym Dniu Wyceny nie uwzględnia się zmian w kapitale wpłaconym oraz zmian kapitału wypłaconego związanych z wpłatami lub wypłatami ujmowanymi w rejestrze Uczestników w tym Dniu Wyceny.

W sprawozdaniu jednostkowym na dzień bilansowy w kapitale wpłacony i wypłacony zostały ujęte zmiany wynikające ze zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa przetworzone przez Agenta Transferowego według ceny z ostatniego dnia wyceny przypadającego w okresie sprawozdawczym.
14. Ujęcie w księgach rachunkowych stanów środków pieniężnych odbywa się na podstawie oficjalnych wyciągów z rachunków bankowych, z uwzględnieniem wszystkich operacji z danego dnia, które zostały zatwierdzone w systemach bankowości elektronicznej.
15. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie wyceny Subfunduszu, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.
16. Zysk/strata z tytułu transakcji FX (transakcje wymiany walut z terminem rozliczenia do 2 dni roboczych) jest ujmowana w ujemnych/dodatnich różnicach kursowych.
17. Koszty/przychody z tytułu amortyzacji dyskonta dłużnych papierów wartościowych i listów zastawnych denominowanych w walutach niebazowych Subfunduszu zawierają zarówno niezrealizowany zysk/stratę wynikającą z kursu walutowego jak również niezrealizowany zysk/stratę z tytułu zmiany ceny wycenianego instrumentu są ujmowane w księgach rachunkowych i prezentowane w sprawozdaniu jednostkowym w pozycjach: koszty/przychody odsetkowe.

18. Zrealizowany zysk/strata z wyceny lokat prezentuje wartość będącą różnicą między ceną sprzedaży instrumentu z dnia zawarcia transakcji, a ceną zakupu instrumentu. Zysk/strata wynikający z kursu walutowego między dniem zawarcia, a rozliczeniem transakcji jest prezentowany w ujemnych / dodatnich różnicach kursowych.

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu

1. Składniki aktywów Subfunduszu wyceniane są oraz zobowiązania Subfunduszu ustalane są zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa polskiego i Statutu.
2. Do wyceny aktywów Subfunduszu stosuje się przepisy Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o rachunkowości z późn. zm. oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych z późn. zm.
3. Subfundusz obowiązany jest stosować określone Ustawą zasady rachunkowości, rzetelnie i jasno przedstawiając sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy.
4. Aktywa Subfunduszu wycenia się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania jednostkowego, z zachowaniem zasad określonych poniżej.
5. W Dniu Wyceny Aktywa wycenia się, a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz kursów, cen i wartości z godziny 23:30.
6. W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania jednostkowego Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Subfunduszu pomniejszonej o zobowiązania .
7. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Subfunduszu. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oblicza się oddzielnie dla każdej kategorii Jednostki Uczestnictwa.
8. Wartość Aktywów Netto ustalana jest w Dniach Wyceny.
9. Dla Subfunduszu otwartego, Dniem Wyceny jest każdy dzień regularnej sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
10. Subfundusz definiuje pojęcie Aktywnego Rynku, jako rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania, odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.

Wycena lokat Subfunduszu

1. Składniki lokat Subfunduszu wyceniane są w oparciu o wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą, za którą uznaje się:
 - a) cenę z Aktywnego Rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
 - b) w przypadku braku ceny, o której mowa w lit. a), cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są Danymi Obserwowalnymi (poziom 2 hierarchii wartości godziwej);
 - c) w przypadku braku ceny, o której mowa w lit a) i b), wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o Dane Nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej).
2. Wycena za pomocą modelu wyceny, o którym mowa w pkt 1 lit. b) i c) rozumiana jest jako technika wyceny pozwalająca wyznaczyć wartość godziwą składnika lokat poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są Danymi Obserwowalnymi na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni; w przypadku gdy Dane

Obserwowalne na rynku nie są dostępne dopuszcza się zastosowanie Danych Nieobserwowalnych, z tym że we wszystkich przypadkach przy wycenie składników lokat Subfundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu Dane Obserwowalne i w minimalnym stopniu Dane Nieobserwowalne.

3. W przypadku gdy składnik lokat Subfunduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
4. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt 3., jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości ustalenia wielkości wolumenu obrotu stosuje się kolejne, możliwe do zastosowania kryterium – liczbę transakcji zawartych na danym składniku lokat, ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, kolejność wprowadzenia do obrotu lub możliwość dokonania przez Fundusz na rachunek Subfunduszu transakcji na danym rynku.
5. Wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt 3, dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego.
6. Ostatnie dostępne ceny, o których mowa w pkt 1, w dniu dokonywania wyceny Subfundusz określa o godzinie 23:30 czasu polskiego z uwagi na następujące okoliczności:
 - a) w przypadku GPW o godzinie 23:30 dostępne są kursy zamknięcia,
 - b) godzinie 23:30 na polskim rynku międzybankowym na podstawie kwotowań największych banków zostały już ustalone stawki oprocentowania depozytów międzybankowych WIBOR oraz WIBID,
 - c) w przypadku giełdowych rynków europejskich, północnoamerykańskich, południowoamerykańskich i azjatyckich o godzinie 23:30 w większości przypadków dostępne są kursy zamknięcia.
7. Modele wyceny, o których mowa w pkt 1 lit. b) i c), stosuje się spójnie w odniesieniu do wszystkich aktywów w ramach wszystkich funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, uwzględniając strategię inwestycyjną i rodzaje aktywów posiadanych przez poszczególne fundusze inwestycyjne oraz, w stosownych przypadkach, istnienie różnych zewnętrznych podmiotów wyceniających.
8. Modele wyceny, o których mowa w pkt. 1 lit. b) i c), podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz do roku.
9. W przypadku przeszacowania składnika lokat Subfunduszu dotychczas wycenianego zgodnie z pkt 1 w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Funduszu prowadzonych na rzecz Subfunduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
10. Modele wyceny, o których mowa w pkt 1, są stosowane w sposób ciągły.

Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych

1. Aktywa oraz zobowiązania Subfunduszu denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku – w walucie, w której są denominowane.
2. Aktywa oraz zobowiązania Subfunduszu, o których mowa w pkt 1, wykazuje się w złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
3. Wartość Aktywów Subfunduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ogłasza kursu, określa się w relacji do waluty euro, a jeżeli nie jest to możliwe – do waluty USD.

Pożyczki papierów wartościowych

1. Papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu na drugą stronę w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych, stanowią składnik lokat Subfunduszu. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych nalicza się zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

2. Papiery wartościowe, których Fundusz działający na rachunek Subfunduszu stał się właścicielem w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu, nie stanowią składnika lokat Subfunduszu. Koszty z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych rozlicza się zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

Transakcje reverse repo / buy-sell back oraz repo / sell-buy back

1. Transakcje reverse repo / buy-sell back, wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.
2. Transakcje repo / sell-buy back, wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Depozyty, kredyty i pożyczki środków pieniężnych.

1. Depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach za pomocą modelu wyceny, a w przypadku depozytu o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości składnika aktywów.
2. Zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Informacja o stosowanej metodzie pomiaru całkowitej ekspozycji Subfunduszu oraz składzie portfela referencyjnego

1. Subfundusz, jako metodę pomiaru całkowitej ekspozycji stosuje metodę zaangażowania (liczoną według: rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 listopada 2020 r. w sprawie sposobu, trybu oraz warunków prowadzenia działalności przez Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych).
2. Całkowita ekspozycja Subfunduszu wyliczona przy zastosowaniu metody zaangażowania nie będzie przekraczała 60% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest indeks obliczany w oparciu o stawkę WIBOR6M obowiązującą na dwa dni robocze przed ostatnim dniem poprzedniego półrocza kalendarzowego powiększoną o 10 punktów bazowych; półroczna aktualizacja stawki WIBOR

Dochody i koszty Subfunduszu

Dochody Subfunduszu

1. Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji powiększają Wartość Aktywów Subfunduszu, a tym samym zwiększają odpowiednio Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa.
2. Przychody z lokat obejmują w szczególności: dywidendy i inne udziały w zyskach, przychody odsetkowe (w tym: odsetki od lokat terminowych, odsetki od środków zgromadzonych na rachunkach, odsetki od nabytych papierów wartościowych), dodatnie saldo różnic kursowych.
3. Subfundusz nie wypłaca dywidend ani innych zysków kapitałowych. Udział Uczestników w dochodach Subfunduszu, o których mowa powyżej, zawiera się w kwocie otrzymanej z tytułu odkupienia od nich przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa.

Koszty Subfunduszu

1. Koszty Subfunduszu obejmują: koszty odsetkowe (odsetki od debetowych sald na rachunkach), opłaty dla Depozytariusza, opłaty związane z prowadzeniem rejestru Aktywów Subfunduszu, opłaty za zezwolenia i rejestracyjne, koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, koszty Agenta Transferowego, koszty usług prawnych, koszty usług wydawniczych i poligraficznych, wynagrodzenie Towarzystwa i inne koszty.
2. Wartość Aktywów Subfunduszu jest codziennie pomniejszana o przewidywaną wartość kosztów w postaci rezerwy na przewidywane wydatki.
3. Wartość Aktywów Subfunduszu jest codziennie pomniejszana o wynagrodzenie Towarzystwa, na które składa się stała część wynagrodzenia oraz zmienna część wynagrodzenia, uzależniona od wyników zarządzania naliczane zgodnie ze Statutem Funduszu.
4. Towarzystwo na podstawie uchwały zarządu może zdecydować o pokryciu, w danym okresie, części lub całości kosztów lub o nie pobieraniu przez określony czas wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.
5. Wynagrodzenie stałe naliczane jest każdego dnia od wartości aktywów netto z poprzedniego dnia wyceny według obowiązujących stawek i rozliczane jest przez Subfundusz do 15-go dnia następnego miesiąca kalendarzowego za miesiąc poprzedni. Wynagrodzenie stałe za zarządzanie naliczane jest odrębnie dla każdej kategorii jednostek uczestnictwa.

Stawki wynagrodzenia stałego obowiązujące w okresie sprawozdawczym oraz w okresie porównawczym:

Kategoria	Stawka statutowa	Stawka obowiązująca:
A	1%	0,90%
B	0,60%	0,58%
C	0,60%	0,30%
D	0,75%	0,25%
E	1%	0,40%

6. Zgodnie ze Statutem Funduszu począwszy od 01.07.2022 r. Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie zmienne uzależnione od wyników Subfunduszu. Wynagrodzenie za wynik jest naliczane w przypadku wypracowania Stopy zwrotu Subfunduszu wyższej niż Stopa zwrotu Wskaźnika referencyjnego. Różnica między tymi Stopami określana jest jako Alfa. Wynagrodzenie zmienne może zostać pobrane wyłącznie, w przypadku gdy Alfa jest dodatnia równocześnie w Okresie Rozliczeniowym oraz w Okresie Odniesienia (tj. okres 5-letni zaczynający się w Dniu Wyceny przypadającym na 5 lat przed Dniem Wyceny, w którym naliczane jest zmienne) według stanu na ostatni dzień Okresu Rozliczeniowego. Wynagrodzenie zmienne nie jest pobierane od Alfę, od której zostało już wypłacone Towarzystwu wynagrodzenie zmienne w poprzednich pełnych latach kalendarzowych bieżącego Okresu Odniesienia.

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

Stawka wynagrodzenia zmiennego obowiązująca w okresie sprawozdawczym oraz porównawczym: 20% podstawy naliczenia.

Wskaźnik referencyjny odpowiada wzorcowi służącemu do oceny efektywności subfunduszu tj. indeks obliczany w oparciu o stawkę WIBOR6M obowiązującą na dwa dni robocze przed ostatnim dniem poprzedniego półrocza kalendarzowego powiększoną o 10 punktów bazowych; półroczna aktualizacja stawki WIBOR

Dokładny sposób wyliczania i pobierania wynagrodzenia zmiennego, uzależnionego od wyników Subfunduszu zostały opisane w Statucie Funduszu Art. 32.

Pokrywanie kosztów Subfunduszu

Z Aktywów Subfunduszu zgodnie ze Statutem pokrywane są koszty wymienione poniżej. Towarzystwo może w odniesieniu do Subfunduszu podjąć decyzję o pokrywaniu określonych kosztów wskazanych w pkt 1) i 2).

1) koszty nielimitowane:

- a) koszty prowizji maklerskich i opłat związanych z nabywaniem i zbywaniem instrumentów finansowych,
- b) prowizje i opłaty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych,
- c) podatki i inne obciążenia nałożone przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu,
- d) opłaty za zezwolenia i opłaty rejestracyjne,
- e) koszty postępowań sądowych, zabezpieczających, egzekucyjnych lub administracyjnych, które mogą być prowadzone w celu realizacji świadczeń wynikających z wierzytelności Funduszu, w tym w szczególności opłaty i koszty sądowe.

2) koszty limitowane:

- a) koszty opłat i prowizji bankowych, w tym prowizji i opłat za przechowywanie papierów wartościowych, za prowadzenie rachunków bankowych oraz inne koszty usług Depozytariusza ponoszone przez Subfundusz, takich jak koszty prowadzenia rejestru aktywów Subfunduszu, weryfikacji wyceny wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, do wysokości 0,2% wartości aktywów netto Subfunduszu rocznie,
- b) koszty usług Agenta Transferowego do wysokości 0,3% wartości aktywów netto Subfunduszu rocznie,
- c) koszty usług podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do wysokości 0,2% wartości aktywów netto Subfunduszu rocznie,
- d) koszty dokonywania ogłoszeń i publikacji materiałów związanych z działalnością Subfunduszu, w szczególności wymaganych przepisami prawa i statutu, druku prospektu i sprawozdań finansowych, przygotowania i druku materiałów informacyjnych do wysokości 0,5% wartości aktywów netto Subfunduszu rocznie,
- e) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym koszty oprogramowania służącego do wyceny aktywów Subfunduszu, koszty wynagrodzenia za wycenę aktywów Subfunduszu oraz ustalenie wartości aktywów netto i wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu, do wysokości 0,1% wartości aktywów netto Subfunduszu rocznie.

Szczegółowy opis pokrywania kosztów różnych kategorii jednostek został opisany w Statucie Funduszu w Art. 51

W dniu 1 września 2015 r. Zarząd TFI S.A. podjął uchwałę o pokrywaniu przez Towarzystwo od dnia 1 września 2015 r. kosztów prowizji i opłat związanych z obsługą i spłatą zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych. Sposób pokrywania pozostałych kosztów wymienionych powyżej nie uległ zmianie.

W dniu 21 grudnia 2021 r. Zarząd TFI S.A. podjął uchwałę o pokrywaniu przez Towarzystwo kosztów usług Agenta Transferowego przypadających na jednostki uczestnictwa kategorii E.

Świadczenia na rzecz Uczestnika

W przypadku Uczestnika, który na podstawie umowy z funduszem zobowiązał się do inwestowania znacznych środków w Jednostki Uczestnictwa, Uczestnikowi przysługuje świadczenie, ustalane jako część wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem. Świadczenie naliczane jest od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na posiadane Jednostki Uczestnictwa przez Uczestnika.

Świadczenie, na rzecz Uczestnika spełniane jest ze środków przeznaczonych na wypłatę wynagrodzenia dla Towarzystwa, przed upływem terminu, w którym wypłacane jest Towarzystwu wynagrodzenie za zarządzanie tym Subfunduszem.

Dla Funduszy inwestycyjnych otwartych - spełnienie świadczenia dokonywane jest poprzez nabycie na rzecz Uczestnika Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu za kwotę należnego mu świadczenia, po cenie Jednostek Uczestnictwa obowiązującej w dniu realizacji świadczenia, chyba, że Uczestnik zadecyduje o wypłacie świadczenia w formie pieniężnej powiadamiając o tym Subfundusz najpóźniej na 7 dni roboczych przed datą spełnienia świadczenia w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

Wartości szacunkowe

Sporządzanie sprawozdania jednostkowego dokonywane jest w oparciu o nadrzędną zasadę wyceny składników lokat, tj. według wartości godziwej, co wymaga od kierownictwa dokonania ocen, estymacji i przyjęcia założeń, których wybór może wpływać na stosowane zasady rachunkowości oraz na formę prezentowanych wartości aktywów i pasywów oraz kwoty przychodów i kosztów. Szacunki dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne, dane możliwe do zaobserwowania na rynku kapitałowym oraz szereg innych czynników uważanych za właściwe w danych okolicznościach. Stanowią one podstawę do oszacowania wartości danej kategorii aktywów i zobowiązań.

Szacunki i założenia stanowiące ich podstawę podlegają okresowym przeglądom. Korekty w szacunkach są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku, jeżeli korekta dotyczy tylko tego okresu, lub w okresie, w którym dokonano zmiany, i w okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżący, jak i przyszłe okresy.

Zmiany prezentacyjne

W poprzednich okresach sprawozdawczych koszt odsetkowy wynikający z amortyzacji premii z tytułu transakcji sell-buy back był prezentowany łącznie z przychodami odsetkowymi, w ujęciu skompensowanym. W bieżącym okresie sprawozdawczym wprowadzono zmianę prezentacyjną polegającą na wykazaniu tego kosztu odrębnie w pozycji kosztów odsetkowych. Zmiana ma charakter prezentacyjny i nie wpływa na wynik finansowy ani wartość aktywów netto Subfunduszu.

2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Brak zmian.

Generali Korona Obligacji Uniwersalny

NOTA-2 NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU	30.06.2026	31.12.2025
Z tytułu zbytych lokat	12 449	509
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	0
Z tytułu dywidendy	0	0
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe, w tym:	12 360	202
z tytułu należności publiczno - prawnych	203	200
z tytułu zabezpieczenia instrumentów pochodnych	12 154	0
Razem	24 809	711

Generali Korona Obligacji Uniwersalny

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	30.06.2026	31.12.2025
Z tytułu nabytych aktywów	7 253	0
Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	930 276	865 857
Z tytułu instrumentów pochodnych	29 285	40
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	9 694	2 432
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	1 119	2 496
Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu rezerw	7 728	18 030
Pozostałe zobowiązania, w tym:	3 188	39 430
z tytułu kosztów funduszu opłaconych przez TFI	0	0
Razem	988 543	928 285

Generali Korona Obligacji Uniwersalny

NOTA-4 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	30.06.2026		31.12.2025	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
I. Banki:			61 169		43 284
Deutsche Bank Polska SA	PLN	17 605	17 605	43 250	43 250
Deutsche Bank Polska SA	CZK	0	0	0	0
Deutsche Bank Polska SA	EUR	10 132	43 528	0	1
Deutsche Bank Polska SA	USD	10	36	9	33

II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	Waluta	01.01.2026 - 30.06.2026		01.01.2025 - 31.12.2025	
		Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
II. Średni w okresie sprawozdawczym poziom środków pieniężnych:			30 998		28 054

III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	30.06.2026	31.12.2025
	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
III. Ekwiwalenty środków pieniężnych w podziale na ich rodzaje:	41 642	37 605
Depozyt zabezpieczający w EUR	32 475	32 131
Depozyt zabezpieczający w USD	9 167	5 474

Generali Korona Obligacji Uniwersalny

NOTA-5 RYZYKA

Poziom ryzyka wartości godziwej wynikający ze stopy procentowej został ustalony jako bilansowa wartość dłużnych papierów wartościowych zerokuponowych, dłużnych papierów wartościowych ze stałym kuponem odsetkowym oraz innych instrumentów dłużnych o stałym oprocentowaniu.

Poziom ryzyka przepływów środków pieniężnych wynikający ze stopy procentowej został ustalony jako bilansowa wartość dłużnych papierów wartościowych o zmiennym kuponie odsetkowym oraz innych instrumentów dłużnych o zmiennym oprocentowaniu.

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym został ustalony jako wartość bilansowa dłużnych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmienne i zero kuponowych, obligacji komunalnych, listów zastawnych i instrumentów typu ETC), depozytów będących składnikami portfela lokat, transakcji przy zobowiązaniu drugiej strony do odkupu oraz transakcji na niewystandaryzowanych instrumentach pochodnych.

Znacząca koncentracja ryzyka kredytowego została ustalona jako wartość bilansowa dłużnych papierów wartościowych (obligacji stało-, zmienne i zero kuponowych, obligacji komunalnych, listów zastawnych i instrumentów typu ETC) danego podmiotu, depozytów będących składnikami portfela lokat ulokowanych w jednym podmiocie, transakcji przy zobowiązaniu drugiej strony do odkupu oraz transakcji na niewystandaryzowanych instrumentach pochodnych zawartych z danym kontrahentem, których udział w aktywach Subfunduszu przekroczył 5% według stanu na dzień bilansowy.

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym został ustalony jako wartość bilansowa składników aktywów i pasywów w walucie obcej. Znacząca koncentracja ryzyka walutowego została ustalona jako wartość bilansowa składników aktywów i pasywów w danej walucie obcej, których udział w aktywach Subfunduszu przekroczył 5% według stanu na dzień bilansowy.

	30.06.2026		31.12.2025	
	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem stopy procentowej, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:	5 210 885	97,33	5 107 993	97,72
a) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	2 884 010	53,87	2 598 020	49,70
dłużne papiery wartościowe	2 884 010	53,87	2 598 020	49,70
b) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	2 326 875	43,46	2 509 973	48,02
listy zastawne	0	0,00	42 747	0,82
dłużne papiery wartościowe	2 326 875	43,46	2 467 226	47,20
2. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:	5 255 638	98,16	5 145 875	98,44
a) kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym w opisie nie uwzględnia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń	5 255 638	98,16	5 145 875	98,44
listy zastawne	0	0,00	42 747	0,82
dłużne papiery wartościowe	5 210 885	97,33	5 065 246	96,90
instrumenty pochodne	15 468	0,29	37 842	0,72
zobowiązania, w tym:	29 285	0,54	40	0,00
instrumenty pochodne	29 285	0,54	40	0,00
b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat	2 342 632	43,76	2 279 010	43,60
Bank Gospodarstwa Krajowego	423 384	7,91	363 775	6,96
Rumunia	271 834	5,08	217 782	4,17

Skarb Państwa	1 647 414	30,77	1 697 453	32,47
3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	2 761 332	51,58	2 477 076	47,39
a) aktywa i zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	2 761 332	51,58	2 477 076	47,39
Razem środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych denominowane w walutach obcych	85 206	1,59	37 639	0,72
Należności denominowane w walutach obcych	12 239	0,23	200	0,00
Zobowiązania denominowane w walutach obcych	39 683	0,74	36 434	0,70
instrumenty pochodne	29 285	0,55	40	0,00
inne zobowiązania	10 398	0,19	36 394	0,70
Składniki lokat denominowane w walutach obcych	2 624 204	49,02	2 402 803	45,97
dłużne papiery wartościowe	2 623 993	49,02	2 383 135	45,59
instrumenty pochodne	211	0,00	19 668	0,38
b) wskazanie przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego	2 761 332	51,58	2 477 076	47,39
EUR	2 386 134	44,57	2 203 084	42,14
Razem środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	76 003	1,42	32 132	0,61
Należności	12 239	0,23	200	0,00
Zobowiązania	31 829	0,59	36 397	0,70
instrumenty pochodne	21 431	0,40	3	0,00
inne zobowiązania	10 398	0,19	36 394	0,70
Składniki lokat	2 266 063	42,33	2 134 355	40,83
dłużne papiery wartościowe	2 266 044	42,33	2 115 954	40,48
instrumenty pochodne	19	0,00	18 401	0,35
USD	375 198	7,01	273 992	5,25
Razem środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	9 203	0,17	5 507	0,11
Zobowiązania	7 854	0,15	37	0,00
instrumenty pochodne	7 854	0,15	37	0,00
Składniki lokat	358 141	6,69	268 448	5,14
dłużne papiery wartościowe	357 949	6,69	267 181	5,11
instrumenty pochodne	192	0,00	1 267	0,03

Ryzyko płynności jest definiowane jako ryzyko zajścia zdarzenia takiego, że Subfundusz nie będzie w stanie wygenerować dostatecznych środków pieniężnych niezbędnych do wykonania swoich zobowiązań w terminach ich wymagalności lub też zbycie aktywów nastąpi na warunkach istotnie niekorzystnych dla Subfunduszu.

Z uwagi na fakt, iż jednostki uczestnictwa Subfunduszu mogą być odkupywane codziennie, polityką Subfunduszu jest utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych oraz codzienne monitorowanie płynności w procesie zarządzania subfunduszem. Zgodnie z przyjętymi w Towarzystwie procedurami, w celu zapewnienia bieżącego regulowania zobowiązań w terminach wymagalności subfunduszu Towarzystwo dokonuje cyklicznego pomiaru ryzyka płynności subfunduszu oraz lokat subfunduszu, wraz z analizą scenariuszową.

Zgodnie z postanowieniami Statutu Subfundusz może zawiesić odkupywanie jednostek uczestnictwa na 2 tygodnie lub w przypadkach wskazanych w statucie Funduszu, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję Nadzoru Finansowego, na okres dłuższy niż 2 tygodnie, nieprzekraczający jednak 2 miesięcy.

W okresie od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku oraz w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2025 roku Subfundusz nie zawieszał zbywania jednostek uczestnictwa.

Generali Korona Obligacji Uniwersalny

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE

	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026
Informacje dla poszczególnych rodzajów instrumentów pochodnych									
Typ zajętej pozycji	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA
Rodzaj instrumentu pochodnego	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward
Cel otwarcia pozycji	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej
Wartość otwartej pozycji	-734	-136	-6	-11	-245	-1 526	-2 236	-24	-995
Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	termin: 07.07.2026 kwota: 63 402 688,17 PLN	termin: 07.07.2026 kwota: 11 895 076,76 PLN	termin: 07.07.2026 kwota: 729 145,01 PLN	termin: 08.07.2026 kwota: 39 080 853,91 PLN	termin: 08.07.2026 kwota: 36 492 252,85 PLN	termin: 08.07.2026 kwota: 36 648 966,38 PLN	termin: 14.07.2026 kwota: 170 081 591,40 PLN	termin: 16.07.2026 kwota: 51 561 600 PLN	termin: 22.07.2026 kwota: 83 326 998,97 PLN
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	14 926 000 EUR po kursie 4,2478017	2 800 000 EUR po kursie 4,2482417	171 000 EUR po kursie 4,2640059	9 097 000 EUR po kursie 4,2960156	8 549 000 EUR po kursie 4,268599	10 125 000 USD po kursie 3,619651	40 089 000 EUR po kursie 4,2426	12 000 000 EUR po kursie 4,2968	22 363 400 USD po kursie 3,7260434
Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	2026-07-07	2026-07-07	2026-07-07	2026-07-08	2026-07-08	2026-07-08	2026-07-14	2026-07-16	2026-07-22
Termin wykonania instrumentu pochodnego	2026-07-07	2026-07-07	2026-07-07	2026-07-08	2026-07-08	2026-07-08	2026-07-14	2026-07-16	2026-07-22

	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026
Informacje dla poszczególnych rodzajów instrumentów pochodnych									
Typ zajętej pozycji	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA
Rodzaj instrumentu pochodnego	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward
Cel otwarcia pozycji	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej
Wartość otwartej pozycji	-100	0	-2	-371	-889	-192	-35	-743	-334
Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	termin: 22.07.2026 kwota: 7 947 375,08 PLN	termin: 23.07.2026 kwota: 42 209 290,80 PLN	termin: 23.07.2026 kwota: 255 588,98 PLN	termin: 23.07.2026 kwota: 26 013 205,07 PLN	termin: 28.07.2026 kwota: 104 745 186,18 PLN	termin: 28.07.2026 kwota: 21 311 899,50 PLN	termin: 30.07.2026 kwota: 47 856 609,73 PLN	termin: 10.08.2026 kwota: 65 499 996,79 PLN	termin: 11.08.2026 kwota: 61 295 852 PLN
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	1 871 600 EUR po kursie 4,2463	9 816 000 EUR po kursie 4,30005	60 000 EUR po kursie 4,2598163	6 136 000 EUR po kursie 4,2394402	24 561 000 EUR po kursie 4,2646955	5 000 000 EUR po kursie 4,2623799	11 134 000 EUR po kursie 4,2982405	15 394 000 EUR po kursie 4,2549043	14 321 000 EUR po kursie 4,2801377
Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	2026-07-22	2026-07-23	2026-07-23	2026-07-23	2026-07-28	2026-07-28	2026-07-30	2026-08-10	2026-08-11
Termin wykonania instrumentu pochodnego	2026-07-22	2026-07-23	2026-07-23	2026-07-23	2026-07-28	2026-07-28	2026-07-30	2026-08-10	2026-08-11

	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026
Informacje dla poszczególnych rodzajów instrumentów pochodnych									
Typ zajętej pozycji	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA
Rodzaj instrumentu pochodnego	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward
Cel otwarcia pozycji	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej
Wartość otwartej pozycji	-907	-7	-1 457	-116	192	-368	-799	-378	-1 357
Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	termin: 13.08.2026 kwota: 68 136 225,30 PLN	termin: 13.08.2026 kwota: 7 361 600 PLN	termin: 17.08.2026 kwota: 106 151 250 PLN	termin: 19.08.2026 kwota: 9 466 356,61 PLN	termin: 25.08.2026 kwota: 75 441 053,74 PLN	termin: 27.08.2026 kwota: 42 694 000 PLN	termin: 31.08.2026 kwota: 69 367 263 PLN	termin: 31.08.2026 kwota: 28 740 447,13 PLN	termin: 04.09.2026 kwota: 36 329 497,88 PLN
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	16 043 000 EUR po kursie 4,2471	1 712 000 EUR po kursie 4,3	25 000 000 EUR po kursie 4,24605	2 226 000 EUR po kursie 4,252631	19 956 000 USD po kursie 3,7803695	10 000 000 EUR po kursie 4,2694	16 292 000 EUR po kursie 4,25775	6 761 000 EUR po kursie 4,2509166	9 997 000 USD po kursie 3,63404
Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	2026-08-13	2026-08-13	2026-08-17	2026-08-19	2026-08-25	2026-08-27	2026-08-31	2026-08-31	2026-09-04
Termin wykonania instrumentu pochodnego	2026-08-13	2026-08-13	2026-08-17	2026-08-19	2026-08-25	2026-08-27	2026-08-31	2026-08-31	2026-09-04

	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026
Informacje dla poszczególnych rodzajów instrumentów pochodnych									
Typ zajętej pozycji	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA
Rodzaj instrumentu pochodnego	Forward	Futures OEU6 08.09.2026	Futures RXU6 08.09.2026	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward
Cel otwarcia pozycji	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej
Wartość otwartej pozycji	-4	0	0	-119	-300	-43	-1 356	-1 008	-669
Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	termin: 08.09.2026 kwota: 331 875,81 PLN	Nie dotyczy	Nie dotyczy	termin: 09.09.2026 kwota: 8 911 103,76 PLN	termin: 14.09.2026 kwota: 32 817 255,50 PLN	termin: 14.09.2026 kwota: 5 499 000,30 PLN	termin: 15.09.2026 kwota: 45 125 780,35 PLN	termin: 15.09.2026 kwota: 88 572 783,39 PLN	termin: 17.09.2026 kwota: 71 677 395,02 PLN
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	78 000 EUR po kursie 4,2548181	Nie dotyczy	Nie dotyczy	2 096 000 EUR po kursie 4,2514808	7 685 000 EUR po kursie 4,2703	1 286 000 EUR po kursie 4,27605	12 330 000 USD po kursie 3,6598362	20 787 000 EUR po kursie 4,26097	16 786 000 EUR po kursie 4,27007
Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	2026-09-08	2026-09-08	2026-09-08	2026-09-09	2026-09-14	2026-09-14	2026-09-15	2026-09-15	2026-09-17
Termin wykonania instrumentu pochodnego	2026-09-08	2026-09-08	2026-09-08	2026-09-09	2026-09-14	2026-09-14	2026-09-15	2026-09-15	2026-09-17

	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026
Informacje dla poszczególnych rodzajów instrumentów pochodnych									
Typ zajętej pozycji	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA
Rodzaj instrumentu pochodnego	Forward	Forward	Forward	Futures TYU6 21.09.2026	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward
Cel otwarcia pozycji	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Sprawne zarządzanie	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej
Wartość otwartej pozycji	-13	-877	-230	0	11	-1 155	-326	0	7
Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	termin: 17.09.2026 kwota: 1 150 838,87 PLN	termin: 21.09.2026 kwota: 71 699 827,40 PLN	termin: 21.09.2026 kwota: 24 396 795,20 PLN	Nie dotyczy	termin: 23.09.2026 kwota: 43 124 500 PLN	termin: 23.09.2026 kwota: 36 198 666,99 PLN	termin: 30.09.2026 kwota: 46 230 631,20 PLN	termin: 30.09.2026 kwota: 129 457,26 PLN	termin: 30.09.2026 kwota: 3 284 492 PLN
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	270 000 EUR po kursie 4,2623662	16 837 000 EUR po kursie 4,2584681	5 713 000 EUR po kursie 4,2704	Nie dotyczy	10 000 000 EUR po kursie 4,31245	9 909 000 USD po kursie 3,65311	10 796 000 EUR po kursie 4,2822	30 000 EUR po kursie 4,315242	760 000 EUR po kursie 4,3217
Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	2026-09-17	2026-09-21	2026-09-21	2026-09-21	2026-09-23	2026-09-23	2026-09-30	2026-09-30	2026-09-30
Termin wykonania instrumentu pochodnego	2026-09-17	2026-09-21	2026-09-21	2026-09-21	2026-09-23	2026-09-23	2026-09-30	2026-09-30	2026-09-30

	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026
Informacje dla poszczególnych rodzajów instrumentów pochodnych									
Typ zajętej pozycji	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA
Rodzaj instrumentu pochodnego	Forward	Futures FVU6 30.09.2026	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward
Cel otwarcia pozycji	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Sprawne zarządzanie	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej
Wartość otwartej pozycji	1	0	-1 466	-685	-251	-16	-1 477	-228	-323
Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	termin: 30.09.2026 kwota: 12 055 394 PLN	Nie dotyczy	termin: 13.10.2026 kwota: 36 224 250 PLN	termin: 15.10.2026 kwota: 111 987 840 PLN	termin: 02.11.2026 kwota: 38 611 080 PLN	termin: 02.11.2026 kwota: 2 142 850 PLN	termin: 05.11.2026 kwota: 129 746 124,20 PLN	termin: 16.11.2026 kwota: 20 616 501,25 PLN	termin: 20.11.2026 kwota: 67 458 259,46 PLN
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	2 795 000 EUR po kursie 4,3132	Nie dotyczy	10 000 000 USD po kursie 3,622425	26 112 000 EUR po kursie 4,28875	9 000 000 EUR po kursie 4,29012	500 000 EUR po kursie 4,2857	30 388 000 EUR po kursie 4,26965	4 825 000 EUR po kursie 4,27285	15 686 000 EUR po kursie 4,3005393
Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	2026-09-30	2026-09-30	2026-10-13	2026-10-15	2026-11-02	2026-11-02	2026-11-05	2026-11-16	2026-11-20
Termin wykonania instrumentu pochodnego	2026-09-30	2026-09-30	2026-10-13	2026-10-15	2026-11-02	2026-11-02	2026-11-05	2026-11-16	2026-11-20

	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	30.06.2026	31.12.2025
Informacje dla poszczególnych rodzajów instrumentów pochodnych									
Typ zajętej pozycji	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA
Rodzaj instrumentu pochodnego	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	IRS	IRS	IRS	Forward
Cel otwarcia pozycji	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej obligacji	Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej obligacji	Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej obligacji	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej
Wartość otwartej pozycji	-1 466	-1 449	-548	-625	-683	1 986	3 355	9 916	169
Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	termin: 23.11.2026 kwota: 119 526 400 PLN	termin: 25.11.2026 kwota: 117 928 237,20 PLN	termin: 09.12.2026 kwota: 49 984 889,96 PLN	termin: 14.12.2026 kwota: 56 572 892,40 PLN	termin: 11.01.2027 kwota: 64 255 950 PLN	Co 1R od 17.05.2024 wg stawki 5,205% Co 6M od 17.11.2023 wg stawki WIBR6M Index	Co 1R od 03.06.2024 wg stawki 5,384% Co 6M od 01.12.2023 wg stawki WIBR6M Index	Co 1R od 04.09.2023 wg stawki 6,2725% Co 6M od 02.03.2023 wg stawki WIBR6M Index	termin: 07.01.2026 kwota: 98 187 932,18 PLN
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	28 000 000 EUR po kursie 4,2688	27 624 000 EUR po kursie 4,26905	11 687 000 EUR po kursie 4,276965	13 226 000 EUR po kursie 4,2774	15 000 000 EUR po kursie 4,28373	40 000 000 PLN	60 000 000 PLN	60 000 000 PLN	23 189 800 EUR po kursie 4,2341
Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	2026-11-23	2026-11-25	2026-12-09	2026-12-14	2027-01-11	2030-05-17	2030-06-03	2032-09-02	2026-01-07
Termin wykonania instrumentu pochodnego	2026-11-23	2026-11-25	2026-12-09	2026-12-14	2027-01-11	2030-05-17	2030-06-03	2032-09-02	2026-01-07

	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2025
Informacje dla poszczególnych rodzajów instrumentów pochodnych									
Typ zajętej pozycji	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA
Rodzaj instrumentu pochodnego	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward
Cel otwarcia pozycji	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej
Wartość otwartej pozycji	136	329	98	92	24	471	610	128	0
Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	termin: 07.01.2026 kwota: 117 587 243,47 PLN	termin: 08.01.2026 kwota: 127 139 238 PLN	termin: 09.01.2026 kwota: 6 560 366 PLN	termin: 09.01.2026 kwota: 20 640 008,68 PLN	termin: 09.01.2026 kwota: 49 499 569,15 PLN	termin: 12.01.2026 kwota: 166 949 838,15 PLN	termin: 14.01.2026 kwota: 48 710 744,94 PLN	termin: 15.01.2026 kwota: 9 117 728,45 PLN	termin: 15.01.2026 kwota: 423 230 PLN
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	32 622 300 USD po kursie 3,604505	30 000 000 EUR po kursie 4,2379746	1 795 000 USD po kursie 3,6548	4 860 800 EUR po kursie 4,2462164	13 742 100 USD po kursie 3,6020382	39 374 400 EUR po kursie 4,2400605	11 375 200 EUR po kursie 4,282188	2 125 700 EUR po kursie 4,2892828	100 000 EUR po kursie 4,2323
Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	2026-01-07	2026-01-08	2026-01-09	2026-01-09	2026-01-09	2026-01-12	2026-01-14	2026-01-15	2026-01-15
Termin wykonania instrumentu pochodnego	2026-01-07	2026-01-08	2026-01-09	2026-01-09	2026-01-09	2026-01-12	2026-01-14	2026-01-15	2026-01-15

	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2025
Informacje dla poszczególnych rodzajów instrumentów pochodnych									
Typ zajętej pozycji	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA
Rodzaj instrumentu pochodnego	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward	Forward
Cel otwarcia pozycji	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej
Wartość otwartej pozycji	1 383	2 205	1 010	-37	1 415	1 616	838	2 454	1 015
Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	termin: 20.01.2026 kwota: 121 978 874,46 PLN	termin: 21.01.2026 kwota: 129 117 000 PLN	termin: 22.01.2026 kwota: 41 462 564,55 PLN	termin: 26.01.2026 kwota: 24 903 607,37 PLN	termin: 29.01.2026 kwota: 128 378 400 PLN	termin: 05.02.2026 kwota: 145 981 952,62 PLN	termin: 09.02.2026 kwota: 59 722 666,96 PLN	termin: 18.02.2026 kwota: 125 317 700 PLN	termin: 24.02.2026 kwota: 61 584 953,25 PLN
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	28 508 600 EUR po kursie 4,2786694	30 000 000 EUR po kursie 4,3039	11 233 900 USD po kursie 3,6908433	6 926 500 USD po kursie 3,59541	30 000 000 EUR po kursie 4,27928	34 098 500 EUR po kursie 4,281184	13 905 300 EUR po kursie 4,2949571	29 000 000 EUR po kursie 4,3213	14 292 500 EUR po kursie 4,3089
Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	2026-01-20	2026-01-21	2026-01-22	2026-01-26	2026-01-29	2026-02-05	2026-02-09	2026-02-18	2026-02-24
Termin wykonania instrumentu pochodnego	2026-01-20	2026-01-21	2026-01-22	2026-01-26	2026-01-29	2026-02-05	2026-02-09	2026-02-18	2026-02-24

	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2025
Informacje dla poszczególnych rodzajów instrumentów pochodnych									
Typ zajętej pozycji	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA
Rodzaj instrumentu pochodnego	Forward	Futures OEH6 06.03.2026	Futures RXH6 06.03.2026	Forward	Forward	Forward	Futures TYH6 20.03.2026	Forward	Forward
Cel otwarcia pozycji	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Sprawne zarządzanie	Sprawne zarządzanie	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Sprawne zarządzanie	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej
Wartość otwartej pozycji	487	0	0	860	13	-3	0	1 988	6
Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	termin: 02.03.2026 kwota: 97 209 532,45 PLN	Nie dotyczy	Nie dotyczy	termin: 09.03.2026 kwota: 41 474 903,21 PLN	termin: 09.03.2026 kwota: 4 156 465,37 PLN	termin: 09.03.2026 kwota: 13 659 185,70 PLN	Nie dotyczy	termin: 23.03.2026 kwota: 118 689 108,20 PLN	termin: 30.03.2026 kwota: 1 846 672,92 PLN
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	22 817 800 EUR po kursie 4,26025	Nie dotyczy	Nie dotyczy	9 577 000 EUR po kursie 4,330678	977 100 EUR po kursie 4,2538792	3 222 000 EUR po kursie 4,23935	Nie dotyczy	27 498 500 EUR po kursie 4,316203	433 700 EUR po kursie 4,25795
Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	2026-03-02	2026-03-06	2026-03-06	2026-03-09	2026-03-09	2026-03-09	2026-03-20	2026-03-23	2026-03-30
Termin wykonania instrumentu pochodnego	2026-03-02	2026-03-06	2026-03-06	2026-03-09	2026-03-09	2026-03-09	2026-03-20	2026-03-23	2026-03-30

	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2025	31.12.2025
Informacje dla poszczególnych rodzajów instrumentów pochodnych								
Typ zajętej pozycji	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA
Rodzaj instrumentu pochodnego	Futures FVH6 31.03.2026	Forward	Forward	Forward	Forward	IRS	IRS	IRS
Cel otwarcia pozycji	Sprawne zarządzanie	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej obligacji	Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej obligacji	Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej obligacji
Wartość otwartej pozycji	0	78	143	1 530	571	3 541	5 823	8 809
Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	Nie dotyczy	termin: 02.04.2026 kwota: 148 615 024,94 PLN	termin: 08.04.2026 kwota: 169 606 851,40 PLN	termin: 15.04.2026 kwota: 114 883 610,32 PLN	termin: 22.04.2026 kwota: 125 562 541,76 PLN	Co 1R od 17.05.2024 wg stawki 5,205% Co 6M od 17.11.2023 wg stawki WIBR6M Index	Co 1R od 03.06.2024 wg stawki 5,384% Co 6M od 01.12.2023 wg stawki WIBR6M Index	Co 1R od 04.09.2023 wg stawki 6,2725% Co 6M od 02.03.2023 wg stawki WIBR6M Index
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Nie dotyczy	34 986 500 EUR po kursie 4,247782	39 902 800 EUR po kursie 4,2505	26 678 500 EUR po kursie 4,3062245	29 410 500 EUR po kursie 4,26931	40 000 000 PLN	60 000 000 PLN	60 000 000 PLN
Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	2026-03-31	2026-04-02	2026-04-08	2026-04-15	2026-04-22	2030-05-17	2030-06-03	2032-09-02
Termin wykonania instrumentu pochodnego	2026-03-31	2026-04-02	2026-04-08	2026-04-15	2026-04-22	2030-05-17	2030-06-03	2032-09-02

Generali Korona Obligacji Uniwersalny

NOTA-7 TRANSAKCJE REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO/BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	30.06.2026	31.12.2025
I. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na subfundusz praw własności i ryzyk	0	0
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na subfundusz praw własności i ryzyk	0	0
3. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na subfundusz praw własności i nie następuje przeniesienie ryzyk	0	0
II. Transakcje repo / sell-buy back	930 276	865 857
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	0	0
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	0	0
3. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i nie następuje przeniesienie ryzyk	930 276	865 857
III. Udzielone pożyczki papierów wartościowych	0	0
IV. Zaciągnięte pożyczki papierów wartościowych	0	0

Generali Korona Obligacji Uniwersalny

NOTA-8 KREDYTY I POŻYCZKI

Na dzień 30 czerwca 2026 r. oraz 31 grudnia 2025 r. Subfundusz nie udzielił ani nie korzystał z zaciągniętego kredytu lub pożyczki.

Generali Korona Obligacji Uniwersalny

NOTA-9 WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

	30.06.2026		31.12.2025	
	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.	Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys.	Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys.
1. Walutowa struktura pozycji bilansu, z podziałem według walut i po przeliczeniu na zł		4 365 430		4 299 150
a) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		102 811		80 889
EUR	17 690	76 003	7 602	32 132
PLN	17 605	17 605	43 250	43 250
USD	2 441	9 203	1 529	5 507
b) Składniki lokat		5 226 353		5 145 835
EUR	527 445	2 266 063	504 970	2 134 355
PLN	2 602 149	2 602 149	2 743 032	2 743 032
USD	94 977	358 141	74 536	268 448
c) Należności		24 809		711
EUR	2 849	12 239	47	200
PLN	12 570	12 570	511	511
d) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		0		0
e) Zobowiązania		988 543		928 285
EUR	7 408	31 829	8 611	36 397
PLN	948 860	948 860	891 851	891 851
USD	2 083	7 854	10	37
2. Dodatnie różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat w podziale na:		90 639		103 716
a) zrealizowany zysk ze zbycia lokat z tytułu różnic kursowych		12 078		97 507
instrumenty pochodne		12 078		97 507
b) niezrealizowany zysk z wyceny lokat z tytułu różnic kursowych		78 561		6 209
dłużne papiery wartościowe		78 561		0
instrumenty pochodne		0		6 209

3. Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat w podziale na:		-73 279		-50 480
a) zrealizowana strata ze zbycia lokat z tytułu różnic kursowych		-24 577		-20 231
dłużne papiery wartościowe		-24 577		-20 231
b) niezrealizowana strata z wyceny lokat z tytułu różnic kursowych		-48 702		-30 249
dłużne papiery wartościowe		0		-30 249
instrumenty pochodne		-48 702		0
4. W przypadku funduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalane w walutach obcych należy ujawnić średni kurs danej waluty wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego				
CZK		0,1772		0,1746
EUR		4,2963		4,2267
USD		3,7708		3,6016

NOTA-10 DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025 - 30.06.2025
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	19 674	105 252	55 988
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	6 593	5 476	-4 750
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	13 081	99 776	60 738
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Subfunduszu	4 593	13 687	-6 482
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	54 560	-2 293	-17 916
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-49 967	15 980	11 434
3. Wykaz wypłaconych przychodów ze zbycia lokat Subfunduszu aktywów niepublicznych, w przekroju zbytych lokat Subfunduszu z uwzględnieniem udziału w aktywach i Aktywach Netto w dniu wypłaty oraz wpływu, jaki wypłata przychodów miała na Wartość Aktywów i Wartość Aktywów netto Subfunduszu	0	0	0
4. Wypłacone dochody Subfunduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat	0	0	0
5. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat niezwiązany z wpływem do subfunduszu środków pieniężnych w zakresie, w jakim nie wynika on z transakcji, których rozliczenie pieniężne ma nastąpić niezwłocznie, w terminie przyjętym standardowo w rozrachunku transakcji na danym rynku, w tym w związku z:	81	7	15
Zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność	81	7	15
Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0	0	0
Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0	0	0

Generali Korona Obligacji Uniwersalny

NOTA-11 KOSZTY SUBFUNDUSZU

	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2025 - 30.06.2025
1. Koszty pokrywane przez Towarzystwo w podziale według rodzajów co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II. rachunku wyniku z operacji, w tym:	12	58	22
wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
opłata dla Depozytariusza	0	0	0
opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0	0	0
opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
usługi w zakresie zarządzania aktywami	0	0	0
usługi prawne	0	0	0
usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
koszty odsetkowe	1	23	10
ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0
pozostałe	11	35	12
2. Koszty Subfunduszu aktywów niepublicznych związane bezpośrednio ze zbytymi lokatami, w przekroju zbytych lokat co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II. rachunku wyniku z operacji	0	0	0
3. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	23 034	47 791	20 849
opłata za wynagrodzenie stałe Subfunduszu	18 804	33 290	15 494
opłata od wyników Subfunduszu	4 230	14 501	5 355

Generali Korona Obligacji Uniwersalny

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	30.06.2026	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
I. Wartość Aktywów Netto (w tys. zł)	4 365 430	4 299 150	3 491 921	2 912 410
II. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (w zł)	290,89	283,96	264,41	245,55
III. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa				
1. A	289,98	283,20	263,93	245,23
2. B	302,86	295,12	273,29	252,42
3. C	307,75	299,45	276,50	254,67
4. D	311,81	303,33	279,95	257,73
5. E	302,95	294,76	272,14	250,61

Informacja dodatkowa

Półroczne sprawozdanie jednostkowe zostało sporządzone zgodnie z przepisami rozporządzenia zmieniającego rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

1. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, ujęte w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które wymagałyby ujęcia w prezentowanym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy.

2. Zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dniu bilansowym, które nie zostały uwzględnione w bieżącym sprawozdaniu finansowym.

3. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

Nie dotyczy.

3a. Zbiorczą wartość aktywów i zobowiązań sklasyfikowanych na poszczególnych poziomach (poziom 1, 2 lub 3) hierarchii wartości godziwej.

ZBIORCZA WARTOŚĆ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ SKLASYFIKOWANYCH WG POZIOMÓW HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	30.06.2026					
	Poziom 1 - Cena z aktywnego rynku		Poziom 2 - Cena otrzymana przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni		Poziom 3 - Cena ustalona za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne	
	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach netto
I. Aktywa	2 152 699	49,31	3 073 654	70,41	0	0,00
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	2 152 699	49,31	3 073 654	70,41	0	0,00
Akcje	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Prawa do akcji	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Prawa poboru	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Listy zastawne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	2 152 699	49,31	3 058 186	70,05	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	15 468	0,35	0	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Wierzytelności	0	0,00	0	0,00	0	0,00

Udzielone pożyczki pieniężne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Weksle	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Depozyty	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Waluty	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Nieruchomości	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Statki morskie	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
3. Pozostałe aktywa	0	0,00	0	0,00	0	0,00
II. Zobowiązania	0	0,00	29 285	0,67	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	29 285	0,67	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00

ŁĄCZNY UDZIAŁ PROCENTOWY W AKTYWACH NETTO SKŁADNIKÓW LOKAT SKLASYFIKOWANYCH NA POZIOMIE 2 I 3

71,08

Ryzyka związane z lokatami zaklasyfikowanych do poziomu 2 i 3 hierarchii wartości godziwej.

Ryzyko wyceny

W przypadku składników lokat, których wartość godziwa jest szacowana przy zastosowaniu modeli wyceny, tj. zaklasyfikowanych do poziomu 2 (z wykorzystaniem danych obserwowalnych) oraz poziomu 3 (z wykorzystaniem danych nieobserwowalnych) hierarchii wartości godziwej, istnieje ryzyko, że wartość godziwa oszacowana za pomocą modelu może różnić się od wartości transakcji, jaka miałyby miejsce na aktywnym rynku. Ryzyko modelu związane jest z wyborem danych i założeń, które mogą być niepełne, nieaktualne lub niewiarygodne, a także ze stosowaniem modeli wymagających odpowiedniego nadzoru, walidacji i aktualizacji.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe związane jest z kondycją finansową emitentów dłużnych papierów wartościowych wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu lub kontrahentów, którzy mają zobowiązania finansowe wobec Subfunduszu. Na ryzyko kredytowe dla Subfunduszu składa się:

- ryzyko niewypłacalności emitenta - ryzyko poniesienia straty wynikającej z czasowej lub trwałej utraty zdolności emitentów do terminowej realizacji zobowiązań związanych z emitowanymi dłużnymi papierami wartościowymi,
- ryzyko rozpiętości kredytowej - ryzyko poniesienia straty wynikającej z rozszerzenia się marży za ryzyko kredytowe, w odniesieniu do struktury czasowej stóp procentowych papierów wartościowych pozbawionych ryzyka dla dłużnych papierów wartościowych emitenta,
- ryzyko kontrahenta - ryzyko poniesienia straty w związku z niewywiązaniem się kontrahenta z zobowiązania finansowego.

Informacja o aktywach i zobowiązaniach wycenianych metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

WARTOŚĆ AKTYWÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA OSZACOWANEJ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00
2. Składniki lokat	0	0,00

Listy zastawne	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0,00
Wierzytelności	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0,00
Weksle	0	0,00
Depozyty	0	0,00
Inne	0	0,00
3. Pozostałe aktywa	0	0,00

WARTOŚĆ ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WYCENIANYCH METODĄ SKORYGOWANEJ CENY NABYCIA OSZACOWANEJ PRZY ZASTOSOWANIU EFEKTYWNEJ STOPY PROCENTOWEJ Z UWZGLĘDNIENIEM ODPISÓW Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w zobowiązaniach ogółem
1. Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	930 276	94,12
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	0	0,00
3. Z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	0	0,00

3b. Kwoty przeniesień między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, powody tych przeniesień i stosowane przez fundusz zasady ustalania, kiedy przeniesienia między poziomami powinny nastąpić.

PRZENIESIENIA POMIĘDZY POZIOMEM 1 A POZIOMEM 2 HIERARCHII WARTOŚCI GODZIWEJ	Kwota przeniesień z Poziomu 1 na 2 w tys. zł	Kwota przeniesień z Poziomu 2 na 1 w tys. zł
I. Aktywa	210 709	327 162
Akcje	0	0
Warranty subskrypcyjne	0	0
Prawa do akcji	0	0
Prawa poboru	0	0
Kwity depozytowe	0	0
Listy zastawne	0	0
Dłużne papiery wartościowe	210 709	327 162
Instrumenty pochodne	0	0
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0
Jednostki uczestnictwa	0	0
Certyfikaty inwestycyjne	0	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0
Wierzytelności	0	0
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0
Weksle	0	0
Depozyty	0	0
Waluty	0	0
Nieruchomości	0	0
Statki morskie	0	0
Inne	0	0
II. Zobowiązania	0	0
Instrumenty pochodne	0	0

W przypadku gdy składnik lokat Subfunduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego, jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości ustalenia wielkości wolumenu obrotu stosuje się kolejne, możliwe do zastosowania kryterium – liczbę transakcji zawartych na danym składniku lokat, ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku, kolejność wprowadzenia do obrotu lub możliwość dokonania przez Fundusz na rachunek Subfunduszu transakcji na danym rynku. W przypadku braku możliwości ustalenia ceny z Rynku Głównego wykorzystuje się cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są Danymi Obserwowalnymi (według przyjętych zasad określających poziom 2 hierarchii wartości godziwej).

3c. Opis techniki wyceny oraz dane wejściowe wykorzystane w wycenie wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 2 albo na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

- I. Wycena wartości godziwej sklasyfikowanej na poziomie 2 hierarchii rozumiana jest jako technika wyceny pozwalająca wyznaczyć wartość godziwą składnika lokat poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są Danymi Obserwowalnymi na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni:
 - a) dłużne papiery wartościowe nienotowane na Aktywnym Rynku, Instrumenty Rynku Pieniężnego nienotowane na Aktywnym Rynku:
 - w przypadku powyższych typów aktywów wycena przebiega poprzez wyznaczenie wartości bieżącej przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, generowanych przez dany instrument;
 - do wyznaczenia wartości bieżącej przyszłych kwot wykorzystywany jest model wyceny który za pomocą powszechnie uznanych metod na podstawie obserwowalnych danych pozwala na:
 - konstruowanie przyszłych stóp oprocentowania dla aktywów zmiennokuponowych i wyznaczanie przyszłych kwot nominalnych,
 - konstruowanie stóp wolnych od ryzyka do dyskonta przyszłych kwot,
 - uwzględnienie założeń dotyczących ryzyka poprzez wyznaczenie spread'u kredytowego dla wycenianego aktywa oraz uwzględnianie tego spread'u w dyskoncie przyszłych kwot
 - do konstruowania przyszłych stóp oprocentowania oraz stóp wolnych od ryzyka do dyskonta przyszłych kwot wykorzystywane są obserwowalne stawki WIBOR, EURIBOR (lub równoważne), LIBOR (lub równoważne), FRA oraz stopy par rate dla kontraktów IRS;
 - przyszłe stopy oprocentowania oraz stopy wolne od ryzyka konstruowane są z uwzględnieniem częstotliwości płatności odsetek i waluty danego aktywa;
 - założenia dotyczące ryzyka emitenta są odzwierciedlone w wartości spread'u kredytowego która wraz ze stopą wolną od ryzyka uwzględniana jest w wyliczeniu wskaźnika dyskonta przyszłych kwot;
 - wartości spread'u kredytowego ustalana jest oddzielnie dla każdego składnika aktywów z wykorzystaniem dostępnych dla danego składnika aktywów poniższych źródeł informacji:
 - cen podobnych aktywów pochodzących z Aktywnego Rynku,
 - cen identycznych lub podobnych aktywów pochodzących z rynku, który nie jest aktywny.
 - danych wejściowych innych niż ceny, które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów,
 - danych wejściowych potwierdzonych przez rynek;
 - szczegółowe informacje o modelu utrzymywane są w odrębnej dokumentacji technicznej;
 - b) rządowe papiery dłużne, w czasie od przetargu do powstania aktywnego rynku lub rządowe papiery dłużne, dla których rynek stał się niewystarczająco aktywny i które mają stały kupon lub zmienny kupon a czas do wykupu jest krótszy niż okres odsetkowy:
 - alternatywnie do metody opisanej w pkt a) w przypadku powyższych typów aktywów wycena może przebiegać poprzez wyznaczenie wartości godziwej uwzględniając rentowność interpolowaną lub ekstrapolowaną w oparciu o inne rządowe papiery dłużne notowane na Aktywnym Rynku,
 - szczegółowe informacje o modelu utrzymywane są w odrębnej dokumentacji technicznej;

- c) dłużne papiery wartościowe mogą być wyceniane innymi modelami jeśli spełniają one wymagania rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz są zgodne z dobrymi praktykami w zakresie modeli wyceny; w szczególności jako źródło może być stosowana cena Bloomberg Generic Prices (BGN) – jako uznana rynkowo cena instrumentu finansowego, ustalana na podstawie cen otrzymanych od wielu dostawców,
- d) akcje niedopuszczone do obrotu na rynku regulowanym:
- w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgowa itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji emitentów notowanych na Aktywnym Rynku. W przypadku istotnej zmiany poziomu wskaźników dla akcji notowanych na Aktywnym Rynku wartość godziwa podlega korekcie,
 - w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych (discounted cash flows; DCF) zastosowanego do prognozowanych wolnych przepływów pieniężnych (free cash flows; FCF) oszacowanych na podstawie sporządzonej analizy finansowej, przy uwzględnieniu stopy dyskontowej uwzględniającej stopę wolną od ryzyka oraz premię za ryzyko związane z działalnością danego emitenta; analiza finansowa sporządzana jest z częstotliwością nie mniejszą niż raz na rok, na podstawie rocznych sprawozdań finansowych, a jeśli jednostka sporządza sprawozdania częściej – na podstawie tych sprawozdań. Wartość godziwa wynikająca z analizy finansowej podlega na bieżąco korekcie w każdym przypadku, w którym Subfundusz otrzyma informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość godziwą wycenianych akcji;
- e) akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, nienotowane na Rynku Aktywnym, nabyte na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej – w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej tych papierów wartościowych;
- f) warranty subskrypcyjne, prawa do akcji i prawa poboru – według wartości godziwej w oparciu o powszechnie uznane metody estymacji wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku;
- g) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku. Modelami tymi są:
- w przypadku kontraktów terminowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych, gdzie danymi wejściowymi do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni stopy procentowe i krzywe dochodowości,
 - w przypadku transakcji wymiany walut, stóp procentowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych, gdzie danymi wejściowymi do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni stopy procentowe, krzywe dochodowości i krzywe punktów swap;
- h) Jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz jednostki uczestnictwa i tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – w oparciu o ostatnio ogłoszoną Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa lub tytuł uczestnictwa (klasyfikacja na 2 poziomie hierarchii z uwagi na fakt lokowania środków głównie w papiery wartościowe notowane na aktywnym rynku);
- i) Instrumenty Rynku Pieniężnego niebędące papierami wartościowymi – w wartości godziwej, ustalonej za pomocą analizy zdyskontowanych przepływów pieniężnych lub odpowiedniego dla danego instrumentu modelu, do którego dane będą pochodzić z Aktywnego Rynku.
- II. Wycena wartości godziwej sklasyfikowanej na poziomie 3 hierarchii rozumiana jest jako technika wyceny pozwalająca wyznaczyć wartość godziwą składnika lokat poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną

kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, gdzie Obserwowalne Dane wejściowe do modelu są ograniczone, dostępne są natomiast Dane Nieobserwowalne, z tym, że we wszystkich przypadkach przy wycenie składników lokat Subfundusz wykorzystuje w maksymalnym stopniu Dane Obserwowalne i w minimalnym stopniu Dane Nieobserwowalne. Opis techniki wyceny aktywów sklasyfikowanych i wycenianych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej znajduje się w pkt. 3f

3d. Uzgodnienie bilansu otwarcia i bilansu zamknięcia w przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

Papiery sklasyfikowane na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej	Ilość	Wartość wycen na dzień 31.12.2025 w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł
Europejskie Centrum Odszkodowań SA (EuCo SA) ISIN: PLO156100011	658	0	0
Zakłady Mięsne Henryk Kania SA ISIN: PLZPMHK00044	2 100	0	0
Zakłady Mięsne Henryk Kania SA ISIN: PLZPMHK00069	6 195	0	0

3e. Kwotę łącznych zysków lub strat za okres, o którym mowa w pkt 3d.

Papiery sklasyfikowane na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej	Łączna kwota zysków lub strat w tys. zł
Europejskie Centrum Odszkodowań SA (EuCo SA) ISIN: PLO156100011	0
Zakłady Mięsne Henryk Kania SA ISIN: PLZPMHK00044	0
Zakłady Mięsne Henryk Kania SA ISIN: PLZPMHK00069	0

3f. Opis procesu wyceny przeprowadzonego przez fundusz w przypadku regularnych i nieregularnych wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3

Proces wyceny wartości godziwej pozycji sklasyfikowanych na poziomie 3 został przeprowadzony metodą ekspercką w szczególności uwzględniającą potencjalne przyszłe przepływy pieniężne lub/i możliwe korzyści ekonomiczne wynikające z posiadania danego instrumentu dłużnego.

3g. Opisowa prezentacja wrażliwości wyceny wartości godziwej na zmiany nieobserwowalnych danych wejściowych oraz aktywów i zobowiązań finansowych w przypadku wycen wartości godziwej sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

Analiza wrażliwości dla pozycji sklasyfikowanych na poziomie 3 hierarchii nie została przeprowadzona ze względu na odpis wartości obligacji do poziomu 0%.

4. Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik z operacji i rentowność Subfunduszu

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie wystąpiły błędy podstawowe.

a) przypadki informowania uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny

W roku 2024 r. nie wstąpiły przypadki informowania Uczestników o korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

18 marca 2025 r. zidentyfikowano błąd w wycenie aktywów subfunduszu dotyczący okresu od 2 stycznia 2023 r. do 18 marca 2025 r., wynikający z niepoprawnego przyjęcia wskaźnika referencyjnego służącego

do wyliczenia wynagrodzenia zmiennego. Na dzień wyceny 19 marca 2025 roku dokonano korekty wyceny Jednostek Uczestnictwa.

Wpływ błędu na wartość aktywów netto subfunduszu na dzień 31 grudnia 2023 r. oraz na dzień 31 grudnia 2024 r. wyniósł odpowiednio około 0,017% oraz 0,033% WAN. Korekta została wprowadzona do sprawozdania jednostkowego na dzień 31 grudnia 2024 r.

Korekta wyceny została ogłoszona na stronie Towarzystwa w dniu 20 marca 2025 r.

Jednocześnie Towarzystwo podjęło działania zmierzające do zrekompensowania strat Uczestnikom subfunduszu.

Lista skorygowanych wycen:

Data wyceny	Wartość jednostki kat. A przed korektą	Wartość jednostki kat. A po korekcie	Różnica	Data wyceny	Wartość jednostki kat. A przed korektą	Wartość jednostki kat. A po korekcie	Różnica
2023-01-02	220,21	220,21	-	2024-02-07	248,55	248,61	0,06
2023-01-03	220,69	220,69	-	2024-02-08	248,62	248,67	0,05
2023-01-04	221,09	221,09	-	2024-02-09	248,58	248,63	0,05
2023-01-05	221,15	221,15	-	2024-02-12	248,72	248,76	0,04
2023-01-09	221,70	221,70	-	2024-02-13	248,64	248,69	0,05
2023-01-10	221,44	221,44	-	2024-02-14	248,92	248,97	0,05
2023-01-11	222,15	222,15	-	2024-02-15	249,10	249,15	0,05
2023-01-12	222,49	222,49	-	2024-02-16	249,02	249,07	0,05
2023-01-13	222,36	222,36	-	2024-02-19	249,09	249,14	0,05
2023-01-16	222,44	222,45	0,01	2024-02-20	249,16	249,21	0,05
2023-01-17	222,63	222,63	-	2024-02-21	249,12	249,17	0,05
2023-01-18	223,10	223,10	-	2024-02-22	249,24	249,29	0,05
2023-01-19	223,17	223,18	0,01	2024-02-23	249,65	249,70	0,05
2023-01-20	223,14	223,14	-	2024-02-26	249,64	249,69	0,05
2023-01-23	223,26	223,27	0,01	2024-02-27	249,55	249,60	0,05
2023-01-24	223,39	223,40	0,01	2024-02-28	249,65	249,70	0,05
2023-01-25	223,67	223,68	0,01	2024-02-29	249,69	249,74	0,05
2023-01-26	223,91	223,91	-	2024-03-01	249,78	249,83	0,05
2023-01-27	224,08	224,09	0,01	2024-03-04	249,97	250,02	0,05
2023-01-30	224,15	224,15	-	2024-03-05	250,02	250,08	0,06
2023-01-31	224,09	224,10	0,01	2024-03-06	250,12	250,17	0,05
2023-02-01	224,45	224,45	-	2024-03-07	250,12	250,17	0,05
2023-02-02	224,97	224,97	-	2024-03-08	250,23	250,29	0,06
2023-02-03	225,08	225,08	-	2024-03-11	250,29	250,34	0,05
2023-02-06	224,93	224,94	0,01	2024-03-12	250,28	250,34	0,06
2023-02-07	224,62	224,63	0,01	2024-03-13	250,28	250,33	0,05
2023-02-08	224,73	224,73	-	2024-03-14	250,34	250,39	0,05
2023-02-09	225,18	225,18	-	2024-03-15	250,39	250,44	0,05
2023-02-10	224,96	224,97	0,01	2024-03-18	250,28	250,33	0,05
2023-02-13	224,95	224,95	-	2024-03-19	250,38	250,44	0,06
2023-02-14	224,91	224,92	0,01	2024-03-20	250,43	250,48	0,05
2023-02-15	224,79	224,79	-	2024-03-21	250,57	250,62	0,05
2023-02-16	224,30	224,30	-	2024-03-22	250,65	250,70	0,05
2023-02-17	224,26	224,26	-	2024-03-25	250,68	250,73	0,05
2023-02-20	224,38	224,38	-	2024-03-26	250,80	250,85	0,05
2023-02-21	224,22	224,22	-	2024-03-27	251,08	251,13	0,05
2023-02-22	224,41	224,41	-	2024-03-28	251,23	251,29	0,06
2023-02-23	224,40	224,41	0,01	2024-04-02	251,25	251,31	0,06
2023-02-24	224,56	224,57	0,01	2024-04-03	251,22	251,27	0,05
2023-02-27	224,61	224,62	0,01	2024-04-04	251,37	251,43	0,06
2023-02-28	224,64	224,64	-	2024-04-05	251,28	251,34	0,06
2023-03-01	224,72	224,73	0,01	2024-04-08	251,29	251,35	0,06
2023-03-02	224,65	224,66	0,01	2024-04-09	251,41	251,47	0,06
2023-03-03	224,91	224,92	0,01	2024-04-10	251,24	251,30	0,06
2023-03-06	225,31	225,32	0,01	2024-04-11	251,18	251,24	0,06
2023-03-07	225,45	225,45	-	2024-04-12	251,30	251,36	0,06
2023-03-08	225,59	225,60	0,01	2024-04-15	251,24	251,29	0,05
2023-03-09	225,84	225,85	0,01	2024-04-16	251,03	251,09	0,06
2023-03-10	225,96	225,97	0,01	2024-04-17	251,14	251,19	0,05
2023-03-13	226,28	226,29	0,01	2024-04-18	251,24	251,29	0,05
2023-03-14	226,23	226,24	0,01	2024-04-19	251,16	251,22	0,06
2023-03-15	226,20	226,20	-	2024-04-22	251,39	251,45	0,06
2023-03-16	226,28	226,29	0,01	2024-04-23	251,48	251,54	0,06

2023-03-17	226,47	226,48	0,01	2024-04-24	251,54	251,60	0,06
2023-03-20	226,65	226,66	0,01	2024-04-25	251,40	251,46	0,06
2023-03-21	226,81	226,82	0,01	2024-04-26	251,54	251,60	0,06
2023-03-22	226,86	226,87	0,01	2024-04-29	251,76	251,82	0,06
2023-03-23	227,02	227,03	0,01	2024-04-30	251,73	251,79	0,06
2023-03-24	227,06	227,07	0,01	2024-05-02	251,91	251,96	0,05
2023-03-27	227,21	227,22	0,01	2024-05-06	252,26	252,32	0,06
2023-03-28	227,28	227,29	0,01	2024-05-07	252,45	252,51	0,06
2023-03-29	227,30	227,31	0,01	2024-05-08	252,46	252,52	0,06
2023-03-30	227,44	227,45	0,01	2024-05-09	252,50	252,56	0,06
2023-03-31	227,53	227,55	0,02	2024-05-10	252,47	252,53	0,06
2023-04-03	227,87	227,88	0,01	2024-05-13	252,58	252,65	0,07
2023-04-04	227,98	227,99	0,01	2024-05-14	252,52	252,59	0,07
2023-04-05	228,11	228,12	0,01	2024-05-15	252,78	252,84	0,06
2023-04-06	228,24	228,26	0,02	2024-05-16	252,85	252,91	0,06
2023-04-11	228,42	228,43	0,01	2024-05-17	252,83	252,89	0,06
2023-04-12	228,49	228,51	0,02	2024-05-20	252,86	252,92	0,06
2023-04-13	228,39	228,40	0,01	2024-05-21	252,92	252,98	0,06
2023-04-14	228,43	228,45	0,02	2024-05-22	252,93	252,99	0,06
2023-04-17	228,62	228,63	0,01	2024-05-23	252,79	252,86	0,07
2023-04-18	228,72	228,73	0,01	2024-05-24	252,68	252,75	0,07
2023-04-19	228,73	228,74	0,01	2024-05-27	252,82	252,88	0,06
2023-04-20	228,84	228,86	0,02	2024-05-28	252,92	252,99	0,07
2023-04-21	228,98	229,00	0,02	2024-05-29	252,83	252,89	0,06
2023-04-24	229,15	229,16	0,01	2024-05-31	253,00	253,06	0,06
2023-04-25	229,36	229,37	0,01	2024-06-03	253,34	253,40	0,06
2023-04-26	229,36	229,37	0,01	2024-06-04	253,44	253,50	0,06
2023-04-27	229,35	229,37	0,02	2024-06-05	253,55	253,62	0,07
2023-04-28	229,49	229,50	0,01	2024-06-06	253,52	253,59	0,07
2023-05-02	229,79	229,80	0,01	2024-06-07	253,42	253,48	0,06
2023-05-04	230,06	230,07	0,01	2024-06-10	253,43	253,50	0,07
2023-05-05	230,18	230,20	0,02	2024-06-11	253,48	253,55	0,07
2023-05-08	230,36	230,38	0,02	2024-06-12	253,82	253,89	0,07
2023-05-09	230,45	230,46	0,01	2024-06-13	253,90	253,96	0,06
2023-05-10	230,60	230,62	0,02	2024-06-14	253,83	253,90	0,07
2023-05-11	230,79	230,81	0,02	2024-06-17	253,87	253,94	0,07
2023-05-12	230,81	230,82	0,01	2024-06-18	253,97	254,03	0,06
2023-05-15	230,70	230,72	0,02	2024-06-19	253,99	254,06	0,07
2023-05-16	230,48	230,50	0,02	2024-06-20	253,87	253,94	0,07
2023-05-17	230,52	230,54	0,02	2024-06-21	254,05	254,12	0,07
2023-05-18	230,47	230,49	0,02	2024-06-24	254,20	254,27	0,07
2023-05-19	230,57	230,59	0,02	2024-06-25	254,25	254,31	0,06
2023-05-22	230,69	230,71	0,02	2024-06-26	254,23	254,29	0,06
2023-05-23	230,75	230,76	0,01	2024-06-27	254,31	254,37	0,06
2023-05-24	230,61	230,63	0,02	2024-06-28	254,27	254,34	0,07
2023-05-25	230,59	230,61	0,02	2024-07-01	254,31	254,38	0,07
2023-05-26	230,72	230,73	0,01	2024-07-02	254,40	254,47	0,07
2023-05-29	230,85	230,87	0,02	2024-07-03	254,61	254,68	0,07
2023-05-30	231,08	231,10	0,02	2024-07-04	254,61	254,68	0,07
2023-05-31	231,29	231,30	0,01	2024-07-05	254,87	254,94	0,07
2023-06-01	231,49	231,50	0,01	2024-07-08	255,09	255,16	0,07
2023-06-02	231,51	231,53	0,02	2024-07-09	255,13	255,20	0,07
2023-06-05	231,68	231,70	0,02	2024-07-10	255,28	255,35	0,07
2023-06-06	231,21	231,23	0,02	2024-07-11	255,60	255,67	0,07
2023-06-07	231,20	231,22	0,02	2024-07-12	255,71	255,78	0,07
2023-06-09	231,40	231,43	0,03	2024-07-15	255,93	256,00	0,07
2023-06-12	231,52	231,54	0,02	2024-07-16	256,06	256,13	0,07
2023-06-13	231,61	231,63	0,02	2024-07-17	256,11	256,18	0,07
2023-06-14	231,49	231,51	0,02	2024-07-18	256,12	256,19	0,07
2023-06-15	231,12	231,15	0,03	2024-07-19	256,05	256,12	0,07
2023-06-16	231,18	231,20	0,02	2024-07-22	256,15	256,22	0,07
2023-06-19	231,38	231,40	0,02	2024-07-23	256,24	256,31	0,07
2023-06-20	231,53	231,55	0,02	2024-07-24	256,41	256,49	0,08
2023-06-21	231,65	231,67	0,02	2024-07-25	256,45	256,52	0,07
2023-06-22	231,78	231,80	0,02	2024-07-26	256,49	256,56	0,07
2023-06-23	231,96	231,98	0,02	2024-07-29	256,70	256,77	0,07
2023-06-26	232,12	232,14	0,02	2024-07-30	256,83	256,91	0,08
2023-06-27	232,28	232,31	0,03	2024-07-31	257,09	257,17	0,08
2023-06-28	232,20	232,22	0,02	2024-08-01	257,28	257,35	0,07
2023-06-29	232,21	232,23	0,02	2024-08-02	257,47	257,55	0,08

2023-06-30	232,25	232,27	0,02
2023-07-03	232,45	232,47	0,02
2023-07-04	232,55	232,57	0,02
2023-07-05	232,61	232,63	0,02
2023-07-06	232,38	232,41	0,03
2023-07-07	232,60	232,63	0,03
2023-07-10	232,75	232,77	0,02
2023-07-11	232,91	232,94	0,03
2023-07-12	233,36	233,38	0,02
2023-07-13	233,72	233,74	0,02
2023-07-14	234,01	234,03	0,02
2023-07-17	234,21	234,23	0,02
2023-07-18	234,42	234,45	0,03
2023-07-19	234,34	234,37	0,03
2023-07-20	234,35	234,38	0,03
2023-07-21	234,50	234,52	0,02
2023-07-24	234,65	234,68	0,03
2023-07-25	234,62	234,65	0,03
2023-07-26	234,66	234,69	0,03
2023-07-27	234,76	234,79	0,03
2023-07-28	234,95	234,98	0,03
2023-07-31	235,22	235,25	0,03
2023-08-01	235,27	235,30	0,03
2023-08-02	235,31	235,34	0,03
2023-08-03	235,11	235,14	0,03
2023-08-04	235,24	235,27	0,03
2023-08-07	235,38	235,41	0,03
2023-08-08	235,55	235,58	0,03
2023-08-09	235,68	235,70	0,02
2023-08-10	235,89	235,92	0,03
2023-08-11	235,82	235,85	0,03
2023-08-14	235,81	235,83	0,02
2023-08-16	235,76	235,78	0,02
2023-08-17	235,53	235,56	0,03
2023-08-18	235,56	235,59	0,03
2023-08-21	235,58	235,61	0,03
2023-08-22	235,70	235,73	0,03
2023-08-23	236,06	236,09	0,03
2023-08-24	236,17	236,20	0,03
2023-08-25	235,86	235,89	0,03
2023-08-28	235,82	235,85	0,03
2023-08-29	236,17	236,20	0,03
2023-08-30	236,34	236,37	0,03
2023-08-31	236,44	236,47	0,03
2023-09-01	236,51	236,54	0,03
2023-09-04	236,62	236,66	0,04
2023-09-05	236,54	236,58	0,04
2023-09-06	236,66	236,70	0,04
2023-09-07	236,91	236,94	0,03
2023-09-08	236,93	236,96	0,03
2023-09-11	237,19	237,22	0,03
2023-09-12	237,38	237,41	0,03
2023-09-13	237,41	237,44	0,03
2023-09-14	237,72	237,75	0,03
2023-09-15	237,73	237,76	0,03
2023-09-18	237,68	237,71	0,03
2023-09-19	237,71	237,74	0,03
2023-09-20	237,69	237,73	0,04
2023-09-21	237,54	237,57	0,03
2023-09-22	237,53	237,56	0,03
2023-09-25	237,56	237,59	0,03
2023-09-26	237,52	237,55	0,03
2023-09-27	237,61	237,64	0,03
2023-09-28	237,27	237,30	0,03
2023-09-29	237,42	237,46	0,04
2023-10-02	237,49	237,53	0,04
2023-10-03	237,38	237,42	0,04
2023-10-04	237,20	237,24	0,04
2023-10-05	237,17	237,21	0,04
2023-10-06	237,26	237,30	0,04

2024-08-05	257,51	257,58	0,07
2024-08-06	257,55	257,63	0,08
2024-08-07	257,60	257,67	0,07
2024-08-08	257,59	257,66	0,07
2024-08-09	257,69	257,76	0,07
2024-08-12	257,83	257,90	0,07
2024-08-13	257,98	258,06	0,08
2024-08-14	258,03	258,11	0,08
2024-08-16	258,08	258,15	0,07
2024-08-19	258,17	258,25	0,08
2024-08-20	258,29	258,36	0,07
2024-08-21	258,43	258,50	0,07
2024-08-22	258,47	258,54	0,07
2024-08-23	258,55	258,62	0,07
2024-08-26	258,70	258,78	0,08
2024-08-27	258,74	258,81	0,07
2024-08-28	258,54	258,62	0,08
2024-08-29	258,54	258,61	0,07
2024-08-30	258,58	258,65	0,07
2024-09-02	258,68	258,76	0,08
2024-09-03	258,82	258,89	0,07
2024-09-04	258,93	259,01	0,08
2024-09-05	258,99	259,06	0,07
2024-09-06	259,13	259,20	0,07
2024-09-09	259,34	259,42	0,08
2024-09-10	259,41	259,49	0,08
2024-09-11	259,48	259,56	0,08
2024-09-12	259,65	259,73	0,08
2024-09-13	259,68	259,76	0,08
2024-09-16	259,85	259,92	0,07
2024-09-17	259,94	260,02	0,08
2024-09-18	259,95	260,03	0,08
2024-09-19	260,11	260,19	0,08
2024-09-20	260,13	260,20	0,07
2024-09-23	260,20	260,28	0,08
2024-09-24	260,19	260,27	0,08
2024-09-25	260,19	260,27	0,08
2024-09-26	260,30	260,38	0,08
2024-09-27	260,41	260,48	0,07
2024-09-30	260,56	260,64	0,08
2024-10-01	260,66	260,74	0,08
2024-10-02	260,67	260,75	0,08
2024-10-03	260,69	260,77	0,08
2024-10-04	260,63	260,71	0,08
2024-10-07	260,70	260,78	0,08
2024-10-08	260,74	260,82	0,08
2024-10-09	260,77	260,85	0,08
2024-10-10	260,89	260,97	0,08
2024-10-11	260,87	260,95	0,08
2024-10-14	260,98	261,07	0,09
2024-10-15	261,13	261,22	0,09
2024-10-16	261,20	261,28	0,08
2024-10-17	261,20	261,28	0,08
2024-10-18	261,33	261,41	0,08
2024-10-21	261,36	261,44	0,08
2024-10-22	261,37	261,45	0,08
2024-10-23	261,36	261,44	0,08
2024-10-24	261,43	261,51	0,08
2024-10-25	261,45	261,54	0,09
2024-10-28	261,49	261,57	0,08
2024-10-29	261,44	261,52	0,08
2024-10-30	261,44	261,52	0,08
2024-10-31	261,33	261,41	0,08
2024-11-04	261,59	261,67	0,08
2024-11-05	261,69	261,78	0,09
2024-11-06	261,66	261,74	0,08
2024-11-07	261,80	261,88	0,08
2024-11-08	261,98	262,07	0,09
2024-11-12	262,09	262,17	0,08
2024-11-13	262,11	262,20	0,09

2023-10-09	237,38	237,42	0,04	2024-11-14	262,18	262,27	0,09
2023-10-10	237,63	237,66	0,03	2024-11-15	262,12	262,21	0,09
2023-10-11	237,81	237,85	0,04	2024-11-18	262,13	262,22	0,09
2023-10-12	237,78	237,81	0,03	2024-11-19	262,13	262,21	0,08
2023-10-13	237,72	237,75	0,03	2024-11-20	262,22	262,31	0,09
2023-10-16	237,91	237,95	0,04	2024-11-21	262,44	262,53	0,09
2023-10-17	237,79	237,83	0,04	2024-11-22	262,50	262,59	0,09
2023-10-18	237,73	237,77	0,04	2024-11-25	262,46	262,55	0,09
2023-10-19	237,63	237,67	0,04	2024-11-26	262,55	262,64	0,09
2023-10-20	237,58	237,62	0,04	2024-11-27	262,65	262,74	0,09
2023-10-23	237,60	237,63	0,03	2024-11-28	262,74	262,83	0,09
2023-10-24	237,85	237,88	0,03	2024-11-29	262,84	262,92	0,08
2023-10-25	237,96	238,00	0,04	2024-12-02	263,09	263,18	0,09
2023-10-26	238,05	238,08	0,03	2024-12-03	263,12	263,20	0,08
2023-10-27	238,27	238,30	0,03	2024-12-04	263,11	263,20	0,09
2023-10-30	238,41	238,45	0,04	2024-12-05	263,01	263,10	0,09
2023-10-31	238,60	238,63	0,03	2024-12-06	263,18	263,27	0,09
2023-11-02	239,13	239,16	0,03	2024-12-09	263,38	263,47	0,09
2023-11-03	239,44	239,48	0,04	2024-12-10	263,57	263,67	0,10
2023-11-06	239,40	239,44	0,04	2024-12-11	263,66	263,75	0,09
2023-11-07	239,49	239,53	0,04	2024-12-12	263,62	263,71	0,09
2023-11-08	239,59	239,63	0,04	2024-12-13	263,54	263,63	0,09
2023-11-09	239,60	239,64	0,04	2024-12-16	263,71	263,79	0,08
2023-11-10	239,49	239,53	0,04	2024-12-17	263,67	263,76	0,09
2023-11-13	239,56	239,60	0,04	2024-12-18	263,65	263,74	0,09
2023-11-14	239,85	239,89	0,04	2024-12-19	263,37	263,46	0,09
2023-11-15	240,07	240,11	0,04	2024-12-20	263,43	263,53	0,10
2023-11-16	240,43	240,47	0,04	2024-12-23	263,59	263,68	0,09
2023-11-17	240,53	240,57	0,04	2024-12-27	263,62	263,71	0,09
2023-11-20	240,74	240,78	0,04	2024-12-30	263,72	263,81	0,09
2023-11-21	240,95	240,99	0,04	2025-01-02	263,92	264,02	0,10
2023-11-22	241,06	241,10	0,04	2025-01-03	263,97	264,06	0,09
2023-11-23	241,04	241,08	0,04	2025-01-07	264,06	264,15	0,09
2023-11-24	241,10	241,14	0,04	2025-01-08	264,09	264,18	0,09
2023-11-27	241,24	241,28	0,04	2025-01-09	264,12	264,22	0,10
2023-11-28	241,50	241,54	0,04	2025-01-10	263,96	264,05	0,09
2023-11-29	241,77	241,81	0,04	2025-01-13	263,81	263,91	0,10
2023-11-30	241,87	241,91	0,04	2025-01-14	263,77	263,86	0,09
2023-12-01	242,15	242,19	0,04	2025-01-15	263,94	264,03	0,09
2023-12-04	242,36	242,40	0,04	2025-01-16	264,11	264,20	0,09
2023-12-05	242,65	242,69	0,04	2025-01-17	264,19	264,28	0,09
2023-12-06	242,93	242,97	0,04	2025-01-20	264,28	264,37	0,09
2023-12-07	243,05	243,09	0,04	2025-01-21	264,45	264,54	0,09
2023-12-08	243,11	243,15	0,04	2025-01-22	264,55	264,64	0,09
2023-12-11	243,25	243,29	0,04	2025-01-23	264,50	264,59	0,09
2023-12-12	243,44	243,48	0,04	2025-01-24	264,49	264,58	0,09
2023-12-13	243,61	243,65	0,04	2025-01-27	264,72	264,81	0,09
2023-12-14	244,29	244,33	0,04	2025-01-28	264,83	264,92	0,09
2023-12-15	244,62	244,66	0,04	2025-01-29	265,00	265,09	0,09
2023-12-18	244,79	244,83	0,04	2025-01-30	265,17	265,26	0,09
2023-12-19	244,98	245,03	0,05	2025-01-31	265,40	265,50	0,10
2023-12-20	245,12	245,16	0,04	2025-02-03	265,48	265,57	0,09
2023-12-21	245,07	245,11	0,04	2025-02-04	265,60	265,70	0,10
2023-12-22	245,12	245,16	0,04	2025-02-05	265,74	265,83	0,09
2023-12-27	245,04	245,08	0,04	2025-02-06	265,88	265,98	0,10
2023-12-28	245,17	245,22	0,05	2025-02-07	266,03	266,13	0,10
2023-12-29	245,19	245,24	0,05	2025-02-10	266,24	266,34	0,10
2024-01-02	245,17	245,21	0,04	2025-02-11	266,24	266,34	0,10
2024-01-03	245,25	245,29	0,04	2025-02-12	266,11	266,20	0,09
2024-01-04	245,33	245,37	0,04	2025-02-13	266,38	266,48	0,10
2024-01-05	245,49	245,53	0,04	2025-02-14	266,58	266,67	0,09
2024-01-08	245,96	246,00	0,04	2025-02-17	266,69	266,79	0,10
2024-01-09	246,14	246,18	0,04	2025-02-18	266,77	266,87	0,10
2024-01-10	246,13	246,18	0,05	2025-02-19	266,73	266,83	0,10
2024-01-11	246,39	246,44	0,05	2025-02-20	266,75	266,85	0,10
2024-01-12	246,54	246,58	0,04	2025-02-21	266,84	266,94	0,10
2024-01-15	246,66	246,71	0,05	2025-02-24	266,98	267,08	0,10
2024-01-16	246,70	246,74	0,04	2025-02-25	267,09	267,19	0,10
2024-01-17	246,69	246,73	0,04	2025-02-26	267,28	267,38	0,10
2024-01-18	246,69	246,74	0,05	2025-02-27	267,37	267,47	0,10

2024-01-19	246,69	246,74	0,05	2025-02-28	267,48	267,58	0,10
2024-01-22	246,92	246,97	0,05	2025-03-03	267,54	267,64	0,10
2024-01-23	247,13	247,17	0,04	2025-03-04	267,56	267,67	0,11
2024-01-24	247,09	247,14	0,05	2025-03-05	267,16	267,26	0,10
2024-01-25	247,25	247,30	0,05	2025-03-06	266,83	266,93	0,10
2024-01-26	247,30	247,35	0,05	2025-03-07	266,91	267,01	0,10
2024-01-29	247,56	247,61	0,05	2025-03-10	267,05	267,15	0,10
2024-01-30	247,75	247,79	0,04	2025-03-11	267,03	267,13	0,10
2024-01-31	248,04	248,08	0,04	2025-03-12	267,02	267,12	0,10
2024-02-01	248,26	248,30	0,04	2025-03-13	266,96	267,06	0,10
2024-02-02	248,16	248,21	0,05	2025-03-14	267,05	267,15	0,10
2024-02-05	248,18	248,22	0,04	2025-03-17	267,21	267,31	0,10
2024-02-06	248,45	248,50	0,05	2025-03-18	267,27	267,37	0,10

b) przypadki zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia w dokonywaniu wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa albo certyfikat inwestycyjny

W roku 2025 r. oraz 2024 r. nie wstąpiły przypadki zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa lub zawieszenia w dokonywaniu wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

c) przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez fundusz

W roku 2025 r. oraz 2024 r. nie wstąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez fundusz.

5. Kontynuacja działania

Sprawozdanie finansowe Subfunduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz i Subfundusz przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. W ocenie założenia kontynuacji działalności Zarząd Towarzystwa uwzględnił wpływ wojny na Ukrainie na działalność i wyniki Subfunduszu. W portfelu Subfunduszu nie znajdują się żadne aktywa z ekspozycją na rynek rosyjski (emitenci rosyjscy oraz emitenci z siedzibą w OECD powiązani ze spółkami rosyjskimi).

Zgodnie z art. 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.

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do dnia sporządzenia 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 2023 r. poz. 681. z późn. zm.) lub Statucie Funduszu.

5a) Informacje o ustanowionych zastawach rejestrowych

Nie dotyczy.

5b) Informacje o certyfikatach inwestycyjnych nieopłaconych w całości ceny emisyjnej.

Nie dotyczy.

5c) Informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość aktywów funduszu

Towarzystwo w celu odzwierciedlenia ryzyka kredytowego i niepewności co do realizacji przyszłych przepływów finansowych z obligacji wyemitowanych przez spółkę ZM Henryk Kania S.A. (PLZPMHK00044, termin wykupu 24 czerwca 2022 r. oraz PLZPMHK00069, termin wykupu 29 marca 2021 r.) w dniu 19 czerwca 2020 r. podjęło decyzję o ujęciu odpisu aktualizującego wartość obligacji odpowiednio do poziomu 0% wartości nominalnej obligacji serii F oraz 0% wartości nominalnej serii H oraz 0% należnych odsetek.

Towarzystwo w celu odzwierciedlenia ryzyka kredytowego i niepewności co do realizacji przyszłych przepływów finansowych z obligacji wyemitowanych przez spółkę Europejskie Centrum Odszkodowań SA w Restrukturyzacji, zwaną dalej „Emitentem” (PLO156100011, termin wykupu 14 kwietnia 2023 r.), podjęło w dniu 17 października 2022 roku decyzję o ujęciu od dnia wyceny 14 października 2022 roku odpisu aktualizującego wartość obligacji odpowiednio do poziomu 0% wartości nominalnej obligacji oraz 0% należnych odsetek. Zgodnie z informacjami opublikowanymi przez Emitenta w dniu 4 października 2023 roku (<https://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,545500>) o złożeniu przez Zarząd Emitenta propozycji układowych do Sądu Rejonowego w Legnicy oraz późniejszym prawomocnym ich zatwierdzeniu przez Sąd w dniu 19 grudnia 2024 roku, Towarzystwo postanowiło podtrzymać wycenę wartości obligacji podjętą w dniu 17 października 2022 roku do momentu otrzymania pierwszych płatności wynikających z postanowień zawartych w układzie. Jednocześnie Towarzystwo na bieżąco ujmuje i wycenia otrzymywane korzyści wynikające z realizacji postanowień układu, zgodnie z ich faktycznym wpływem. Emitent złożył do właściwego Sądu wnioski o zmianę układu, a Sąd przychylił się do tego wniosku w dniu 7 listopada 2025 roku. W dniu 11 marca 2026 r. Emitent złożył wnioski do Sądu o uchylenie układu oraz ogłoszenie upadłości emitenta. W dniu 26 maja 2026 r. Sąd oddalił wniosek emitenta o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek Emitenta nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego. Okoliczność ta podlega dalszemu monitorowaniu z punktu widzenia potencjalnego wpływu na poziom odzysku wierzytelności.

5d) Informacje o aktywach funduszu, w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych

Wobec emitentów w odniesieniu do których minął termin płatności lub występują opóźnienia w regulowaniu odsetek lub innych zobowiązań umownych tj. ZM Henryk Kania S.A., Europejskie Centrum Odszkodowań SA dokonane zostały odpisy aktualizujące opisane w pkt 5c.

5e) Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

Towarzystwo monitoruje zgodności limitów ustawowych i statutowych z aktualnym składem portfela Subfunduszu. W okresie sprawozdawczym nie zidentyfikowano naruszeń ograniczeń inwestycyjnych.

Na dzień bilansowy dywersyfikacja składników lokat wchodzących w skład portfela Subfunduszu była zgodna z obowiązującymi limitami.

6. Inne informacje niż wykazane w jednostkowym sprawozdaniu, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej, wyniku z operacji Subfunduszu i ich zmian

W dniu 11 marca 2013 r. Generali Fundusze Fundusz Inwestycyjny Otwarty działający w imieniu Subfunduszu Generali Korona Obligacji Uniwersalny zawarł z niezależnym podmiotem trzecim umowę partycypacji, w wyniku której, ryzyka ekonomiczne związane z bieżącą oraz przyszłą sytuacją spółki PBG S.A. w upadłości układowej, w tym również wynikające z trwającego postępowania upadłościowego, nie mają wpływu na Wartość Aktywów Netto Subfunduszu Generali Korona Obligacji Uniwersalny wydzielonego w Generali Fundusze Funduszu Inwestycyjnym Otwartym, a tym samym na cenę jednostki uczestnictwa Subfunduszu Generali Korona Obligacji Uniwersalny wydzielonego w Generali Fundusze Funduszu Inwestycyjnym Otwartym.

7. Dodatkowe informacje

W dniu 29 stycznia 2025 roku została zawarta umowa o prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu, na mocy której Towarzystwo powierzyło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu spółce Generali Finance Sp. z o.o.