

Roczne sprawozdanie jednostkowe

Roczne sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu Generali Korona Obligacji Uniwersalny wydzielonego w ramach Generali Fundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego sporządzone na dzień 31 grudnia 2025 r. obejmujące okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz aktów zmieniających, Zarząd Generali Investments Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. był odpowiedzialny za sporządzenie rocznego sprawozdania jednostkowego Subfunduszu Generali Korona Obligacji Uniwersalny (zwanego też rocznym 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 31 grudnia 2025 r. oraz wyniku z operacji za okres kończący się tego dnia.

Roczne sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu obejmuje:

1. zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2025 r. o łącznej wartości 5 145 835 tys. zł,
2. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2025 r., wykazujący Aktywa Netto i kapitały w wysokości 4 299 150 tys. zł,
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 268 341 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, 17 kwietnia 2026 r.

Roczne sprawozdanie jednostkowe jest załącznikiem do rocznego sprawozdania finansowego połączonego Funduszu Generali Fundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Generali Korona Obligacji Uniwersalny

SKŁADNIKI LOKAT	31.12.2025			31.12.2024		
	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	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	42 550	42 747	0,82	107 375	107 977	2,60
Dłużne papiery wartościowe	4 967 777	5 065 246	96,90	3 873 437	3 949 117	95,32
Instrumenty pochodne	0	37 842	0,72	0	26 497	0,63
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	5 010 327	5 145 835	98,44	3 980 812	4 083 591	98,55

* Ujemna wartość instrumentów pochodnych na dzień 31.12.2025 roku w wysokości 40 tys. zł i 3 698 tys. zł na dzień 31.12.2024 roku została zaprezentowana w zobowiązaniach Subfunduszu.

Generali Korona Obligacji Uniwersalny

LISTY ZASTAWNE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Rodzaj listu	Podstawa emisji	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													
1. O terminie wykupu poniżej 1 roku													
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku													
II. Nienotowane na rynku aktywnym													
1. O terminie wykupu poniżej 1 roku													
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku													
Millennium Bank Hipoteczny SA ISIN: PLMLNBH00030	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Millennium Bank Hipoteczny SA	Polska	2030-03-12	Zmienne 4,96%	Hipoteczny	Ustawa o bankach hipotecznych i listach zastawnych i Ustawa o obligacjach	1 000,00	42 550	42 550	42 747	0,82
Razem listy zastawne										42 550	42 550	42 747	0,82

Generali Korona Obligacji Uniwersalny

DLUŻNE 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											
1. O terminie wykupu do 1 roku								25 512	21 120	21 230	0,41
a) Obligacje								25 512	21 120	21 230	0,41
CTP NV ISIN: XS2390530330	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	CTP NV	Holandia	2026-09-27	Stale 0,625%	4 226,70	284	1 305	1 186	0,02
Develia SA ISIN: PLO112300051	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	Develia SA	Polska	2026-01-05	Zmienne 8,28%	1 000,00	8 000	8 000	8 197	0,16
Robyg SA ISIN: PLROBYG00271	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	Robyg SA	Polska	2026-06-17	Zmienne 6,33%	600,00	13 191	7 915	7 776	0,15
WZ1126 ISIN: PL0000113130	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2026-11-25	Zmienne 4,16%	1 000,00	4 037	3 900	4 071	0,08
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								6 344 179	4 447 057	4 547 541	86,99
a) Obligacje								6 344 179	4 447 057	4 547 541	86,99
7R SPOLKA AKCYJNA ISIN: PLO273400021	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	7R SPOLKA AKCYJNA	Polska	2028-02-04	Zmienne 9,58%	1 000,00	3 300	3 303	3 432	0,07
AB Ignitis Grupe ISIN: XS1853999313	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	AB Ignitis Grupe	Litwa	2028-07-10	Stale 1,875%	4 226,70	1 500	6 484	6 198	0,12
Albania ISIN: XS3004338557	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Albania	Albania	2035-02-14	Stale 4,75%	4 226,70	1 400	5 737	6 249	0,12
ARTEA BANKAS AB ISIN: XS3025213102	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	ARTEA BANKAS AB	Litwa	2030-06-25	Stale 4,597%	4 226,70	3 600	15 039	15 941	0,30
ARTEA BANKAS AB ISIN: XS3191554495	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	ARTEA BANKAS AB	Litwa	2029-10-07	Stale 3,739%	4 226,70	3 400	14 515	14 481	0,28
BANCA COMERCIALA ROMANA ISIN: AT0000A34CN3	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	BANCA COMERCIALA ROMANA	Rumunia	2027-05-19	Stale 7,625%	422 670,00	54	24 443	24 384	0,47
BANCA TRANSILVANIA ISIN: XS2616733981	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	BANCA TRANSILVANIA	Rumunia	2027-04-27	Stale 8,875%	4 226,70	5 200	23 863	23 765	0,45
BANCA TRANSILVANIA ISIN: XS2724401588	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	BANCA TRANSILVANIA	Rumunia	2028-12-07	Stale 7,25%	4 226,70	1 500	6 499	6 820	0,13
BANCA TRANSILVANIA ISIN: XS2908597433	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	BANCA TRANSILVANIA	Rumunia	2030-09-30	Stale 5,125%	4 226,70	1 300	5 517	5 706	0,11
Bank Gospodarstwa Krajowego ISIN: PL0000500278	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2030-06-05	Stale 2,125%	1 000,00	25 000	17 442	22 983	0,44
Bank Gospodarstwa Krajowego ISIN: PL0000500328	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2031-06-12	Zmienne 4,50%	1 000,00	19 940	18 165	19 601	0,38
Bank Gospodarstwa Krajowego ISIN: PL0000500476	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2032-03-03	Zmienne 4,70%	1 000,00	305 000	287 688	294 755	5,64
Bank Gospodarstwa Krajowego ISIN: XS2851607403	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2034-07-09	Stale 5,75%	3 601,60	6 800	26 860	26 436	0,51
Bank Millennium SA ISIN: XS2684974046	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Bank Millennium SA	Polska	2027-09-18	Stale 9,875%	4 226,70	2 982	13 901	13 572	0,26
Bank Millennium SA ISIN: XS2905432584	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Bank Millennium SA	Polska	2029-09-25	Stale 5,308%	4 226,70	9 009	39 878	40 495	0,77
Bank PEKAO SA ISIN: XS2906339747	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Bank PEKAO SA	Polska	2030-09-24	Stale 4,00%	4 226,70	3 000	12 761	13 082	0,25
Bank PEKAO SA ISIN: XS3087255611	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Bank PEKAO SA	Polska	2031-06-04	Stale 3,75%	4 226,70	2 800	11 827	12 150	0,23
Bank PEKAO SA ISIN: XS3185322909	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Bank PEKAO SA	Polska	2032-09-23	Stale 3,50%	4 226,70	3 300	14 014	14 024	0,27
Bank PEKAO SA ISIN: XS3238272572	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Bank PEKAO SA	Polska	2036-02-27	Zmienne 4,0101%	422 670,00	69	29 179	29 242	0,56
Benefit Systems SA ISIN: PLBNFTS00141	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	Benefit Systems SA	Polska	2030-03-11	Zmienne 6,53%	1 000,00	35 000	35 000	36 389	0,70
Bulgarian Energy Holding EAD ISIN: XS3090933485	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Bulgarian Energy Holding EAD	Bulgaria	2030-06-19	Stale 4,25%	4 226,70	6 100	25 862	26 336	0,50
Bulgaria ISIN: XS2536817211	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Bulgaria	Bulgaria	2029-09-23	Stale 4,125%	4 226,70	3 000	13 964	13 463	0,26
Bulgaria ISIN: XS2890420834	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Bulgaria	Bulgaria	2032-09-05	Stale 3,625%	4 226,70	27 000	114 376	118 610	2,27
Bulgaria ISIN: XS3063879368	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Bulgaria	Bulgaria	2034-05-07	Stale 3,50%	4 226,70	11 500	48 509	50 025	0,96
Bulgaria ISIN: XS3124345631	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Bulgaria	Bulgaria	2035-07-18	Stale 3,375%	4 226,70	9 200	38 288	38 826	0,74
Bulgaria ISIN: XS3124393367	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Bulgaria	Bulgaria	2045-07-18	Stale 4,125%	4 226,70	5 000	20 605	20 714	0,40
Canpack SA ISIN: USU1390CAA46	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Canpack SA	Polska	2029-11-15	Stale 3,875%	3 601,60	4 702	16 497	16 286	0,31
Canpack SA ISIN: XS2247616514	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Canpack SA	Polska	2027-11-01	Stale 2,375%	4 226,70	4 500	20 580	18 884	0,36
CEC BANK SA ISIN: XS2948748012	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	CEC BANK SA	Rumunia	2029-11-28	Stale 5,625%	422 670,00	22	9 563	9 698	0,19
Ceska sporitelna AS ISIN: XS2852933329	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Ceska sporitelna AS	Czechy	2031-07-03	Stale 4,57%	422 670,00	81	34 756	36 478	0,70

Ceska sportelna AS ISIN: XS3174780893	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Ceska sportelna AS	Czechy	2032-09-09	Stale 3,743%	422 670,00	76	32 415	32 551	0,62
CEZ AS ISIN: XS2838370414	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	CEZ AS	Czechy	2032-06-11	Stale 4,25%	4 226,70	3 200	13 708	14 142	0,27
CEZ AS ISIN: XS2894908768	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	CEZ AS	Czechy	2031-09-05	Stale 4,125%	4 226,70	4 100	17 522	18 038	0,35
CEZ AS ISIN: XS3040382098	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	CEZ AS	Czechy	2033-04-30	Stale 4,125%	4 226,70	11 200	47 749	48 982	0,94
Chile ISIN: XS3107229281	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Chile	Chile	2035-07-01	Stale 3,80%	4,23	3 600 000	15 286	15 539	0,30
CTP NV ISIN: XS2366030556	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	CTP NV	Holandia	2029-06-21	Stale 1,25%	4 226,70	2 900	10 481	11 606	0,22
CTP NV ISIN: XS2759989234	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	CTP NV	Holandia	2030-02-05	Stale 4,75%	4 226,70	6 000	26 106	27 764	0,53
CTP NV ISIN: XS2919892179	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	CTP NV	Holandia	2032-11-21	Stale 3,875%	4 226,70	6 500	27 969	27 393	0,52
CTP NV ISIN: XS3202199066	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	CTP NV	Holandia	2032-04-13	Stale 3,625%	4 226,70	11 400	48 369	48 096	0,92
CYFROWY POLSAT SA ISIN: PLCFRPT00070	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	WGPW - ASD	CYFROWY POLSAT SA	Polska	2030-01-11	Zmienne 8,73%	1 000,00	34 448	34 448	37 333	0,71
Czarnogóra ISIN: XS2779850630	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Czarnogóra	Czarnogóra	2031-03-12	Stale 7,25%	3 601,60	300	1 219	1 177	0,02
Czechoslovak Group AS ISIN: XS3105188679	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Czechoslovak Group AS	Czechy	2031-01-10	Stale 6,50%	3 601,60	2 100	7 684	8 020	0,15
Czechoslovak Group AS ISIN: XS3105190576	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Czechoslovak Group AS	Czechy	2031-01-10	Stale 6,25%	4 226,70	600	2 549	2 697	0,05
EPH FIN INTERNATIONAL AS ISIN: XS2716891440	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	EPH FIN INTERNATIONAL AS	Czechy	2028-11-13	Stale 6,651%	4 226,70	1 600	7 138	7 352	0,14
EPH FIN INTERNATIONAL AS ISIN: XS3106539938	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	EPH FIN INTERNATIONAL AS	Czechy	2032-07-02	Stale 4,625%	4 226,70	4 300	18 403	18 944	0,36
Erste & Steiermärkische Bank ISIN: AT0000A39UM6	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Erste & Steiermärkische Bank	Chorwacja	2029-01-31	Stale 4,875%	422 670,00	31	13 491	14 152	0,27
Erste Group Bank AG ISIN: AT0000A3NRE3	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Erste Group Bank AG	Austria	2035-11-26	Stale 3,625%	422 670,00	88	37 252	37 098	0,71
HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK ISIN: XS3081701362	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	HUNGARIAN DEVELOPMENT BANK	Węgry	2030-06-27	Stale 4,375%	4 226,70	4 700	19 874	20 845	0,40
InPost S.A. ISIN: XS3176794595	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	InPost S.A.	Luksemburg	2031-04-01	Stale 4,00%	4 226,70	7 700	32 756	32 977	0,63
IZ0831 ISIN: PL0000117743	Aktywny rynek - rynek regulowany	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	Skarb Państwa	Polska	2031-08-25	Stale 1,75%	1 047,05	50 000	47 285	50 884	0,97
IZ0836 ISIN: PL0000117024	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2036-08-25	Stale 2,00%	1 075,34	51 000	46 052	50 294	0,96
KOMMUNALKREDIT AUSTRIA AG ISIN: AT0000A3KDQ3	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	KOMMUNALKREDIT AUSTRIA AG	Austria	2031-04-01	Stale 4,25%	422 670,00	43	17 833	18 952	0,36
KRUK SA ISIN: NO0012903444	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	KRUK SA	Polska	2028-05-10	Zmienne 8,498%	422 670,00	72	32 999	32 819	0,63
LATVENERGO AS ISIN: XS3227294132	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	LATVENERGO AS	Łotwa	2030-11-13	Stale 3,612%	4 226,70	3 000	12 770	12 644	0,24
LHV GROUP ISIN: XS2822574245	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	LHV GROUP	Estonia	2028-05-24	Stale 5,375%	4 226,70	2 550	10 848	11 390	0,22
Luminor Bank Estonia ISIN: XS2633112565	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Luminor Bank Estonia	Estonia	2027-06-08	Stale 7,75%	4 226,70	5 800	26 318	26 104	0,50
Macedonia ISIN: XS2582522681	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Macedonia	Macedonia	2027-03-13	Stale 6,96%	4 226,70	400	1 865	1 848	0,04
MAGYAR EXPORT-IMPORT BAN ISIN: XS2719137965	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	MAGYAR EXPORT-IMPORT BAN	Węgry	2029-05-16	Stale 6,00%	4 226,70	11 600	52 198	54 434	1,04
MAGYAR EXPORT-IMPORT BAN ISIN: XS2947186131	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	MAGYAR EXPORT-IMPORT BAN	Węgry	2031-11-27	Stale 4,50%	4 226,70	11 800	50 892	51 079	0,98
mBank SA ISIN: XS2680046021	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	mBank SA	Polska	2027-09-11	Stale 8,375%	422 670,00	48	21 588	21 585	0,41
mBank SA ISIN: XS3090129332	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	mBank SA	Polska	2035-09-25	Stale 4,7784%	422 670,00	110	47 129	48 935	0,94
mBank SA ISIN: XS3244863729	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	mBank SA	Polska	2032-03-03	Stale 3,7714%	422 670,00	21	8 889	8 908	0,17
MBH BANK NYRT ISIN: XS2978001324	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	MBH BANK NYRT	Węgry	2030-01-29	Stale 5,25%	4 226,70	4 300	17 957	19 391	0,37
Meksyk ISIN: XS3185370890	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Meksyk	Meksyk	2029-09-19	Stale 3,50%	4 226,70	8 800	37 325	37 467	0,72
Meksyk ISIN: XS3185370973	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Meksyk	Meksyk	2034-03-19	Stale 4,50%	4 226,70	6 700	28 421	28 629	0,55
MLP Group SA ISIN: XS2914001750	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	MLP Group SA	Polska	2029-10-15	Stale 6,125%	4 226,70	8 500	37 068	37 864	0,72
MOL Hungarian Oil and Gas Plc ISIN: XS2232045463	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	MOL Hungarian Oil and Gas Plc	Węgry	2027-10-08	Stale 1,50%	4 226,70	5 000	22 369	20 733	0,40
MPC CONTAINER SHIPS ISIN: NO0013355248	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	MPC CONTAINER SHIPS	Norwegia	2029-10-09	Stale 7,375%	720 320,00	7	5 343	5 148	0,10
NE Property BV ISIN: XS2434763483	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	NE Property BV	Holandia	2030-01-20	Stale 2,00%	4 226,70	4 500	15 679	18 392	0,35
NE Property BV ISIN: XS2910502470	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	NE Property BV	Holandia	2032-01-21	Stale 4,25%	4 226,70	3 913	16 478	17 685	0,34
NE Property BV ISIN: XS3189615498	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	NE Property BV	Holandia	2033-09-30	Stale 3,875%	4 226,70	1 600	6 764	6 793	0,13
Nova Ljubljanska Banka ISIN: XS2825558328	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Nova Ljubljanska Banka	Ślowenia	2030-05-29	Stale 4,50%	422 670,00	40	16 989	18 036	0,35
NZ0928 ISIN: PL0000118600	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2028-09-25	Zmienne 4,01082%	1 000,00	8 000	7 858	7 943	0,15
OKEA AS ISIN: NO0013593855	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	OKEA AS	Norwegia	2029-06-25	Stale 9,125%	3,60	200 000	741	754	0,01
Orlen S.A. ISIN: XS2647371843	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Orlen S.A.	Polska	2030-07-13	Stale 4,75%	4 226,70	9 100	40 055	41 751	0,80
Orlen S.A. ISIN: XS2975119988	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Orlen S.A.	Polska	2035-01-30	Stale 6,00%	3 601,60	12 100	48 315	47 064	0,90
Orlen S.A. ISIN: XS3104553931	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Orlen S.A.	Polska	2032-07-02	Stale 3,625%	4 226,70	7 600	32 107	32 683	0,63
OTP BANK PLC ISIN: XS2988670878	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	OTP BANK PLC	Węgry	2035-07-30	Stale 7,30%	3 601,60	3 300	13 413	12 873	0,25
OTP BANKA D.D. ISIN: XS2793675534	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	OTP BANKA D.D.	Ślowenia	2028-04-03	Stale 4,75%	422 670,00	66	28 389	29 586	0,57

P4 Sp. z o.o. ISIN: PLO266100042	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	P4 Sp. z o.o.	Polska	2030-02-27	Zmienne 6,50%	1 000,00	17 290	17 290	17 772	0,34
PKO Bank Polski SA ISIN: PLO046700012	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	PKO Bank Polski SA	Polska	2029-02-28	Zmienne 6,29%	500 000,00	142	71 000	73 950	1,41
PKO Bank Polski SA ISIN: XS2965663656	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	PKO Bank Polski SA	Polska	2028-06-16	Stale 3,375%	4 226,70	5 600	23 953	24 289	0,46
PKO Bank Polski SA ISIN: XS3105979457	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	PKO Bank Polski SA	Polska	2031-06-30	Stale 3,625%	4 226,70	10 500	44 831	45 290	0,87
PKO Bank Polski SA ISIN: XS3227335422	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	PKO Bank Polski SA	Polska	2032-11-20	Stale 3,625%	4 226,70	4 600	19 406	19 410	0,37
POL0230 ISIN: US857524AF94	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Skarb Państwa	Polska	2030-02-12	Stale 4,875%	3 601,60	16 500	66 353	62 435	1,19
POLENERGIA SA ISIN: PLO049800017	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	POLENERGIA SA	Polska	2029-10-16	Zmienne 7,11%	1 000,00	13 313	13 313	13 837	0,26
Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA ISIN: PLPZU0000037	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA	Polska	2027-07-29	Zmienne 6,60%	100 000,00	205	19 786	21 491	0,41
PS0131 ISIN: PL0000118519	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2031-01-25	Stale 4,50%	1 000,00	134 000	132 407	139 243	2,66
Raffaelsen Bank AS ISIN: XS2831757153	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Raffaelsen Bank AS	Czechy	2030-06-05	Stale 4,959%	422 670,00	45	19 461	20 381	0,39
Rumunia ISIN: XS2538441598	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Rumunia	Rumunia	2029-09-27	Stale 6,625%	4 226,70	5 400	26 285	25 353	0,48
Rumunia ISIN: XS2689948078	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Rumunia	Rumunia	2033-09-18	Stale 6,375%	4 226,70	600	2 750	2 768	0,05
Rumunia ISIN: XS2756521212	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Rumunia	Rumunia	2029-01-30	Stale 5,875%	7 203,20	1 107	8 838	8 431	0,16
Rumunia ISIN: XS2770921315	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Rumunia	Rumunia	2036-02-22	Stale 5,625%	4 226,70	6 600	28 420	28 965	0,55
Rumunia ISIN: XS2908644615	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Rumunia	Rumunia	2031-09-24	Stale 5,125%	4 226,70	15 600	66 586	68 327	1,31
Rumunia ISIN: XS3021378032	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Rumunia	Rumunia	2032-07-11	Stale 5,875%	4 226,70	10 000	43 361	45 968	0,88
Rumunia ISIN: XS3198384573	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Rumunia	Rumunia	2033-06-07	Stale 5,375%	4 226,70	7 100	30 021	30 709	0,59
Rumunia ISIN: XS3200176298	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Rumunia	Rumunia	2045-10-07	Stale 6,50%	4 226,70	1 700	7 140	7 261	0,14
Santander Bank Polska SA ISIN: XS3200021684	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Santander Bank Polska SA	Polska	2031-10-07	Stale 3,50%	422 670,00	181	77 130	76 616	1,46
SCORPIO TANKERS INC ISIN: NO0013462630	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	SCORPIO TANKERS INC	Norwegia	2030-01-30	Stale 7,50%	450 200,00	17	8 806	8 036	0,15
Slovenské elektrárne a.s. ISIN: XS3235873372	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Slovenské elektrárne a.s	Słowacja	2032-11-20	Stale 3,875%	4 226,70	6 300	26 538	26 616	0,51
Słowenia ISIN: XS2635185437	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Słowenia	Słowenia	2033-09-19	Stale 5,00%	3 601,60	4 000	17 368	15 141	0,29
SOCIETATEA NATIONALA DE IN: XS3221850228	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	SOCIETATEA NATIONALA DE	Rumunia	2031-11-04	Stale 4,625%	4 226,70	1 000	4 209	4 258	0,08
Synthos SA ISIN: XS2348767836	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Synthos SA	Polska	2028-06-07	Stale 2,50%	4 226,70	5 075	22 827	20 119	0,38
TAURON Polska Energia SA ISIN: XS1577960203	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	TAURON Polska Energia SA	Polska	2027-07-05	Stale 2,375%	4 226,70	11 300	47 330	47 746	0,91
Tidewater INC ISIN: USU8859YAB30	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Tidewater INC	Stany Zjednoczone	2030-07-15	Stale 9,125%	3 601,60	200	735	804	0,02
Turcja ISIN: US900123DP27	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Turcja	Turcja	2032-02-12	Stale 7,125%	3 601,60	8 000	32 209	31 355	0,60
Victoria Dom SA ISIN: PLVCTDM00215	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	Victoria Dom SA	Polska	2027-12-11	Zmienne 8,75%	1 000,00	3 000	3 000	3 073	0,06
Victoria Dom SA ISIN: PLVCTDM00231	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	Victoria Dom SA	Polska	2028-10-07	Zmienne 8,86%	1 000,00	5 383	5 383	5 569	0,11
Victoria Dom SA ISIN: PLVCTDM00249	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	Victoria Dom SA	Polska	2029-03-11	Zmienne 8,25%	1 000,00	5 000	5 000	5 127	0,10
Victoria Dom SA ISIN: PLVCTDM00256	Aktywny rynek - alternatywny system obrotu	WGPW - ASO	Victoria Dom SA	Polska	2029-06-17	Zmienne 8,71%	1 000,00	1 300	1 300	1 341	0,03
VOLKSWAGEN BANK GMBH ISIN: XS3249928394	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	VOLKSWAGEN BANK GMBH	Niemcy	2032-12-10	Stale 3,75%	422 670,00	24	10 142	10 103	0,19
Węgry ISIN: XS2680932907	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Węgry	Węgry	2033-09-12	Stale 5,375%	4 226,70	1 000	4 427	4 595	0,09
Węgry ISIN: XS2971936948	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Węgry	Węgry	2034-06-16	Stale 4,50%	4 226,70	11 200	47 589	48 979	0,94
Węgry ISIN: XS3101499187	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Węgry	Węgry	2030-09-26	Stale 5,375%	3 601,60	6 100	22 332	23 221	0,44
WZ0330 ISIN: PL0000117198 *	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2030-03-25	Zmienne 4,60%	1 000,00	430 000	415 937	425 009	8,13
WZ0528 ISIN: PL0000110383	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2028-05-25	Zmienne 4,16%	1 000,00	180	177	180	0,00
WZ0533 ISIN: PL0000115028	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Skarb Państwa	Polska	2033-05-25	Zmienne 4,16%	1 000,00	1 000	920	964	0,02
WZ0930 ISIN: PL0000118170 *	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2030-09-25	Zmienne 4,60%	1 000,00	210 000	203 011	206 092	3,94
WZ1127 ISIN: PL0000114559	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2027-11-25	Zmienne 4,16%	1 000,00	128 965	123 033	128 992	2,47
WZ1128 ISIN: PL0000115697 *	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2028-11-25	Zmienne 4,16%	1 000,00	401 000	385 711	397 998	7,61
WZ1129 ISIN: PL0000111928 *	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2029-11-25	Zmienne 4,16%	1 000,00	226 180	218 353	222 383	4,26
WZ1131 ISIN: PL0000113213	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2031-11-25	Zmienne 4,16%	1 000,00	1 000	918	965	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								154 111	499 600	496 475	9,50

1. O terminie wykupu do 1 roku							13 742	21 910	13 541	0,26	
a) Obligacje							13 742	21 910	13 541	0,26	
Bank PEKAO SA ISIN: PLPEKAO00370	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank PEKAO SA	Polska	2026-01-29	Zmienne 5,65%	500 000,00	14	7 000	7 173	0,14
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	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 12,82%	1 000,00	3 250	3 252	3 367	0,06
MLP Group SA ISIN: PLO205000022	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	MLP Group SA	Polska	2026-03-06	Zmienne 5,929%	4 226,70	700	3 013	3 001	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
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							140 369	477 690	482 934	9,24	
a) Obligacje							140 369	477 690	482 934	9,24	
AB SA ISIN: PLAB00000118	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	AB SA	Polska	2027-02-18	Zmienne 7,35%	10 000,00	440	4 400	4 563	0,09
Ailor Bank SA ISIN: PLALIOR00268	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Ailor Bank SA	Polska	2027-06-15	Zmienne 6,75%	500 000,00	46	23 000	23 559	0,45
Ailor Bank SA ISIN: PLALIOR00326	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Ailor Bank SA	Polska	2029-04-17	Zmienne 6,34%	500 000,00	20	10 000	10 331	0,20
Ailor Bank SA ISIN: PLALIOR00367	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Ailor Bank SA	Polska	2029-10-19	Zmienne 5,82%	500 000,00	110	55 000	55 626	1,06
Archicom SA ISIN: PLARHCM00172	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Archicom SA	Polska	2029-03-14	Zmienne 6,60%	1 000,00	3 500	3 500	3 501	0,07
Archicom SA ISIN: PLO221800116	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Archicom SA	Polska	2027-02-08	Zmienne 7,78%	1 000,00	5 500	5 500	5 620	0,11
Archicom SA ISIN: PLO221800124	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Archicom SA	Polska	2027-06-01	Zmienne 7,47%	1 000,00	9 000	9 000	9 151	0,18
Bank Millennium SA ISIN: PLBIG0000461	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Millennium SA	Polska	2029-01-30	Zmienne 7,09%	500 000,00	47	22 765	24 583	0,47
Bank PEKAO SA ISIN: PLPEKAO00362	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank PEKAO SA	Polska	2029-04-26	Zmienne 5,93%	500 000,00	44	22 000	22 648	0,43
Bank PEKAO SA ISIN: PLPEKAO00388	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank PEKAO SA	Polska	2035-04-04	Zmienne 6,41%	500 000,00	64	32 000	32 796	0,63
Develia SA ISIN: PLLCCR00249	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Develia SA	Polska	2029-02-16	Zmienne 6,68%	1 000,00	6 990	6 990	7 048	0,13
Develia SA ISIN: PLO112300069	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Develia SA	Polska	2027-12-08	Zmienne 7,55%	1 000,00	16 000	16 000	16 356	0,31
Develia SA ISIN: PLO112300077	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Develia SA	Polska	2028-05-19	Zmienne 7,27%	1 000,00	3 500	3 547	3 568	0,07
Echo Investment SA ISIN: PLO017000111	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Echo Investment SA	Polska	2029-05-14	Zmienne 8,71%	10 000,00	675	6 750	6 874	0,13
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 7,35%	1 000,00	2 126	2 126	2 171	0,04
KRUK SA ISIN: PLO163600029	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	KRUK SA	Polska	2028-02-02	Zmienne 7,69%	700,00	7 300	5 110	5 229	0,10
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 7,58%	24 400,00	98	2 750	2 492	0,05
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%	4 226,70	4 500	20 589	19 006	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 7,96%	10 000,00	160	1 600	1 620	0,03
Orlen S.A. ISIN: PLO037100016	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Orlen S.A.	Polska	2031-03-25	Stałe 2,875%	100 000,00	186	18 494	16 544	0,32
P4 Sp. z o.o. ISIN: PLO266100034	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	P4 Sp. z o.o.	Polska	2027-12-29	Zmienne 5,75%	1 000,00	7 164	7 164	7 203	0,14
PEU FIN LTD ISIN: PLO455700016	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PEU FIN LTD	Wielka Brytania	2030-11-06	Zmienne 6,78%	1 000,00	20 257	20 257	20 484	0,39
PKO Bank Polski SA ISIN: PLO046700038	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO Bank Polski SA	Polska	2035-09-24	Zmienne 6,35%	500 000,00	32	16 000	16 295	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 5,78%	100 000,00	300	30 000	30 208	0,58
Robyg SA ISIN: PLROBYG00297	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Robyg SA	Polska	2029-01-10	Zmienne 7,49%	1 000,00	8 580	8 580	8 981	0,17
Robyg SA ISIN: PLROBYG00305	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Robyg SA	Polska	2029-05-07	Zmienne 6,87%	1 000,00	6 590	6 590	6 666	0,13

Ronson Development SE ISIN: PLRNSER00250	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Ronson Development SE	Polska	2029-12-12	Zmienne 6,64%	1 000,00	9 315	9 315	9 350	0,18	
Santander Bank Polska SA ISIN: PLBZ00000358	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska SA	Polska	2027-09-30	Zmienne 5,98%	500 000,00	118	59 000	60 198	1,15	
Santander Bank Polska SA ISIN: PLBZ00000366	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska SA	Polska	2028-12-01	Zmienne 5,20%	500 000,00	44	22 000	22 110	0,42	
Victoria Dom SA ISIN: PLVCTDM00264	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Victoria Dom SA	Polska	2029-06-17	Zmienne 8,69%	1 000,00	1 463	1 463	1 506	0,03	
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 5,99%	1 000,00	15 000	15 000	15 314	0,29	
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 5,59%	1 000,00	11 200	11 200	11 333	0,22	
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00	
c) Bony pieniężne								0	0	0	0	0,00
d) Inne								0	0	0	0	0,00
Razem dłużne papiery wartościowe								6 523 802	4 967 777	5 065 246	96,90	

* Na dzień 31.12.2025 roku na danym papierze wartościowym wystąpiła transakcja sprzedaży przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu na łączną kwotę 865 857 tys. zł o dacie rozliczeniowej do 15 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						-1 200	0	0	0,00
Futures FVH6 31.03.2026	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBT - Chicago Board of Trade	Chicago Board of Trade	Stany Zjednoczone	TZ1109	-50	0	0	0,00
Futures OEH6 06.03.2026	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX Exchange	EUREX Exchange	Niemcy	EURO-BOBL	-600	0	0	0,00
Futures RXH6 06.03.2026	Aktywny rynek - rynek regulowany	EUREX Exchange	EUREX Exchange	Niemcy	EURO-BUND	-350	0	0	0,00
Futures TYH6 20.03.2026	Aktywny rynek - rynek regulowany	CBT - Chicago Board of Trade	Chicago Board of Trade	Stany Zjednoczone	10-YEAR T-NOTE FUTURES	-200	0	0	0,00
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						32	0	37 802	0,72
Forward EUR PLN 02.03.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska SA	Polska	EUR	1	0	487	0,01
Forward EUR PLN 02.04.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska SA	Polska	EUR	1	0	78	0,00
Forward EUR PLN 05.02.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	EUR	1	0	1 616	0,03
Forward EUR PLN 07.01.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank PEKAO SA	Polska	EUR	1	0	169	0,00
Forward EUR PLN 08.01.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Deutsche Bank Polska SA	Polska	EUR	1	0	329	0,01
Forward EUR PLN 08.04.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	EUR	1	0	143	0,00
Forward EUR PLN 09.01.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Deutsche Bank Polska SA	Polska	EUR	1	0	92	0,00
Forward EUR PLN 09.02.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Deutsche Bank Polska SA	Polska	EUR	1	0	838	0,02
Forward EUR PLN 09.03.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska SA	Polska	EUR	1	0	860	0,02
Forward EUR PLN 09.03.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	EUR	1	0	13	0,00
Forward EUR PLN 09.03.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	EUR	1	0	-3	0,00
Forward EUR PLN 12.01.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	EUR	1	0	471	0,01
Forward EUR PLN 14.01.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Deutsche Bank Polska SA	Polska	EUR	1	0	610	0,01
Forward EUR PLN 15.01.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	EUR	1	0	128	0,00
Forward EUR PLN 15.01.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska SA	Polska	EUR	1	0	0	0,00
Forward EUR PLN 15.04.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	EUR	1	0	1 530	0,03
Forward EUR PLN 18.02.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska SA	Polska	EUR	1	0	2 454	0,04
Forward EUR PLN 20.01.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	EUR	1	0	1 383	0,03
Forward EUR PLN 21.01.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	EUR	1	0	2 205	0,04
Forward EUR PLN 22.04.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	EUR	1	0	571	0,01
Forward EUR PLN 23.03.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska SA	Polska	EUR	1	0	1 988	0,04
Forward EUR PLN 24.02.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	EUR	1	0	1 015	0,02
Forward EUR PLN 29.01.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska SA	Polska	EUR	1	0	1 415	0,03
Forward EUR PLN 30.03.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	EUR	1	0	6	0,00
Forward USD PLN 07.01.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska SA	Polska	USD	1	0	136	0,00
Forward USD PLN 09.01.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	USD	1	0	98	0,00
Forward USD PLN 09.01.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	USD	1	0	24	0,00

Forward USD PLN 22.01.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale Paris	Francja	USD	1	0	1 010	0,02
Forward USD PLN 26.01.2026	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank PEKAO SA	Polska	USD	1	0	-37	0,00
IRS PLN 02.09.2032 (SW02092032N009)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	mBank SA	Polska	WIBR6M Index	1	0	8 809	0,17
IRS PLN 03.06.2030 (SW03062030N010)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	JP Morgan	Stany Zjednoczone	WIBR6M Index	1	0	5 823	0,11
IRS PLN 17.05.2030 (SW17052030N005)	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Societe Generale SA	Polska	WIBR6M Index	1	0	3 541	0,07
Razem instrumenty pochodne						-1 168	0	37 802	0,72

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	323 295	337 339	6,46
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	Obligacja	349 940	323 295	337 339	6,46
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	120 279	2,30
Grupa kapitałowa OTP Bank	42 459	0,81
Grupa kapitałowa Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna	242 122	4,63
Grupa kapitałowa Volkswagen AG	36 750	0,71
Grupa kapitałowa Wing IHC Zrt	25 146	0,48
Razem grupy kapitałowe	466 756	8,93

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 08.01.2026	329	0,01
Forward EUR PLN 09.01.2026	92	0,00
Forward EUR PLN 09.02.2026	838	0,02
Forward EUR PLN 14.01.2026	610	0,01
Razem	1 869	0,04

Generali Korona Obligacji Uniwersalny

BILANS	31.12.2025	31.12.2024
I. Aktywa	5 227 435	4 143 140
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	80 889	51 919
2. Należności	711	7 630
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	4 568 771	3 453 576
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	577 064	630 015
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	928 285	651 219
III. Aktywa netto (I-II)	4 299 150	3 491 921
IV. Kapitał subfunduszu	2 562 408	2 023 520
1. Kapitał wpłacony	62 497 693	61 071 499
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-59 935 285	-59 047 979
V. Dochody zatrzymane	1 678 374	1 423 720
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	1 457 571	1 308 169
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	220 803	115 551
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	58 368	44 681
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	4 299 150	3 491 921
Liczba jednostek uczestnictwa	15 140 231,042	13 206 341,030
A	14 427 851,861	12 686 181,314
B	54 235,744	98 957,198
C	600 462,907	353 714,466
D	42 894,470	59 768,786
E	14 786,059	7 719,266
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	283,96	264,41
A	283,20	263,93
B	295,12	273,29
C	299,45	276,50
D	303,33	279,95
E	294,76	272,14

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	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
I. Przychody z lokat	240 115	186 260
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
2. Przychody odsetkowe	234 564	182 122
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	5 550	4 132
4. Pozostałe	1	6
II. Koszty subfunduszu	90 771	42 193
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	47 791	38 125
- stała część wynagrodzenia	33 290	27 916
- zmienna część wynagrodzenia	14 501	10 209
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	49	64
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	1 338	1 215
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	1	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	143	74
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0	0
8. Usługi prawne	0	1
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	5	6
10. Koszty odsetkowe	39 671	1 112
11. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0
12. Pozostałe	1 773	1 596
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	58	88
IV. Koszty Subfunduszu netto (II-III)	90 713	42 105
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	149 402	144 155
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	118 939	88 265
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	105 252	81 026
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	13 687	7 239
- z tytułu różnic kursowych	-24 040	-25 619
VII. Wynik z operacji	268 341	232 420
VIII. Podatek dochodowy	0	0
Wynik z operacji przypadający na Jednostkę Uczestnictwa (w zł)	17,72	17,60
A	17,56	17,48
B	18,46	19,71
C	21,30	20,55
D	20,73	21,02
E	21,02	20,49

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

Generali Korona Obligacji Uniwersalny

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
I. Zmiana wartości Aktywów Netto		
1. Wartość Aktywów Netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	3 491 921	2 912 410
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	268 341	232 420
a) przychody z lokat netto	149 402	144 155
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	105 252	81 026
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	13 687	7 239
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	268 341	232 420
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:	538 888	347 091
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych Jednostek Uczestnictwa)	1 426 194	1 498 840
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych Jednostek Uczestnictwa)	-887 306	-1 151 749
6. Łączna zmiana Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	807 229	579 511
7. Wartość Aktywów Netto na koniec okresu sprawozdawczego	4 299 150	3 491 921
8. Średnia wartość Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	3 809 621	3 178 493
II. Zmiana liczby Jednostek Uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	1 933 890,011	1 345 654,276
a) liczba zbytych Jednostek Uczestnictwa	5 159 493,276	5 868 923,387
A	4 831 029,358	5 726 007,556
B	25 501,441	28 431,987
C	270 196,834	85 255,311
D	24 767,326	22 941,858
E	7 998,318	6 286,674
b) liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa	3 225 603,265	4 523 269,111
A	3 089 358,810	4 495 319,376
B	70 222,895	3 931,555
C	23 448,393	20 034,368
D	41 641,642	2 170,703
E	931,525	1 813,108
c) saldo zmian	1 933 890,011	1 345 654,276
A	1 741 670,548	1 230 688,180
B	-44 721,454	24 500,432
C	246 748,441	65 220,943
D	-16 874,316	20 771,155
E	7 066,793	4 473,566
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:	15 140 231,042	13 206 341,030
a) liczba zbytych Jednostek Uczestnictwa	324 909 705,870	319 750 212,594
A	323 968 587,313	319 137 557,956
B	147 701,373	122 199,931
C	682 869,554	412 672,720
D	93 016,939	68 249,613
E	17 530,692	9 532,374
b) liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa	309 769 474,828	306 543 871,564
A	309 540 735,452	306 451 376,642
B	93 465,628	23 242,733
C	82 406,647	58 958,254
D	50 122,468	8 480,826
E	2 744,633	1 813,108
c) saldo zmian	15 140 231,042	13 206 341,030
A	14 427 851,861	12 686 181,314
B	54 235,744	98 957,198
C	600 462,907	353 714,466

D	42 894,470	59 768,786
E	14 786,059	7 719,266
3. Przewidywana liczba Jednostek Uczestnictwa	15 140 231,042	13 206 341,030
a) A	14 427 851,861	12 686 181,314
b) B	54 235,744	98 957,198
c) C	600 462,907	353 714,466
d) D	42 894,470	59 768,786
e) E	14 786,059	7 719,266
III. Zmiana wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa		
1. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	263,93	245,23
a) A	263,93	245,23
b) B	273,29	252,42
c) C	276,50	254,67
d) D	279,95	257,73
e) E	272,14	250,61
2. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na koniec bieżącego 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
3. Procentowa zmiana wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	7,34	7,63
a) A	7,34	7,63
b) B	7,99	8,27
c) C	8,30	8,57
d) D	8,35	8,62
e) E	8,31	8,59
4. Minimalna wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	263,77	245,17
a) A	263,77	245,17
b) B	273,25	252,36
c) C	276,49	254,60
d) D	279,95	257,66
e) E	272,13	250,55
- data wyceny	2025-01-14	2024-01-02
A	2025-01-14	2024-01-02
B	2025-01-14	2024-01-02
C	2025-01-14	2024-01-02
D	2025-01-14	2024-01-02
E	2025-01-14	2024-01-02
5. Maksymalna wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	283,08	263,72
a) A	283,08	263,72
b) B	294,99	273,27
c) C	299,32	276,44
d) D	303,20	279,89
e) E	294,63	272,09
- data wyceny	2025-12-30	2024-12-30
A	2025-12-30	2024-12-30
B	2025-12-30	2024-12-16
C	2025-12-30	2024-12-16
D	2025-12-30	2024-12-16
E	2025-12-30	2024-12-16
6. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	283,08	263,72
a) A	283,08	263,72
b) B	294,99	273,17
c) C	299,32	276,37
d) D	303,20	279,82
e) E	294,63	272,02
- data wyceny	2025-12-30	2024-12-30
IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:	2,38	1,32

1. Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa	1,25	1,20
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	0,04	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

Roczne 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).

Roczne 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.

Nabywanie albo zbywanie 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 inwestycyjne 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.

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, ustalone 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	31.12.2025	31.12.2024
Z tytułu zbytych lokat	509	4 313
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	879
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:	202	2 438
z tytułu należności publiczno - prawnych	200	0
z tytułu zabezpieczenia instrumentów pochodnych	0	1 286
z tytułu zwrotu środków wynagrodzenia zmiennego od TFI w wyniku korekty wyceny	0	1 150
Razem	711	7 630

Generali Korona Obligacji Uniwersalny

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	31.12.2025	31.12.2024
Z tytułu nabytych aktywów	0	0
Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	865 857	605 646
Z tytułu instrumentów pochodnych	40	3 698
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	2 432	0
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	2 496	3 807
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	18 030	14 233
Pozostałe zobowiązania, w tym:	39 430	23 835
z tytułu kosztów funduszu opłaconych przez TFI	0	0
Razem	928 285	651 219

Generali Korona Obligacji Uniwersalny

NOTA-4 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	31.12.2025		31.12.2024	
		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:			43 284		19 796
Deutsche Bank Polska SA	PLN	43 250	43 250	6 651	6 651
Deutsche Bank Polska SA	CZK	0	0	0	0
Deutsche Bank Polska SA	EUR	0	1	3 060	13 073
Deutsche Bank Polska SA	USD	9	33	18	72

II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	Waluta	01.01.2025 - 31.12.2025		01.01.2024 - 31.12.2024	
		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:			28 054		26 513

III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	31.12.2025	31.12.2024
	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:	37 605	32 123
Depozyt zabezpieczający w EUR	32 131	23 895
Depozyt zabezpieczający w USD	5 474	8 228

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-, zmienno 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-, zmienno 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.

	31.12.2025		31.12.2024	
	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:	5 107 993	97,72	4 057 094	97,92
a) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	2 598 020	49,70	1 590 647	38,39
dłużne papiery wartościowe	2 598 020	49,70	1 590 647	38,39
b) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	2 509 973	48,02	2 466 447	59,53
listy zastawne	42 747	0,82	107 977	2,61
dłużne papiery wartościowe	2 467 226	47,20	2 358 470	56,92
2. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:	5 145 875	98,44	4 087 289	98,65
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	5 145 875	98,44	4 087 289	98,65
listy zastawne	42 747	0,82	107 977	2,60
dłużne papiery wartościowe	5 065 246	96,90	3 949 117	95,32
instrumenty pochodne	37 842	0,72	26 497	0,64
zobowiązania, w tym:	40	0,00	3 698	0,09
instrumenty pochodne	40	0,00	3 698	0,09
b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat	2 279 010	43,60	2 074 694	50,07
Bank Gospodarstwa Krajowego	363 775	6,96	112 871	2,72
Rumunia	217 782	4,17	278 887	6,73

Skarb Państwa	1 697 453	32,47	1 682 936	40,62
3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	2 477 076	47,39	1 594 616	38,49
a) aktywa i zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	2 477 076	47,39	1 594 616	38,49
Razem środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych denominowane w walutach obcych	37 639	0,72	45 268	1,09
Należności denominowane w walutach obcych	200	0,00	620	0,02
Zobowiązania denominowane w walutach obcych	36 434	0,70	29 317	0,71
instrumenty pochodne	40	0,00	3 698	0,09
inne zobowiązania	36 394	0,70	25 619	0,62
Składniki lokat denominowane w walutach obcych	2 402 803	45,97	1 519 411	36,67
dłużne papiery wartościowe	2 383 135	45,59	1 502 293	36,26
instrumenty pochodne	19 668	0,38	17 118	0,41
b) wskazanie przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego	2 477 076	47,39	1 594 616	38,49
EUR	2 203 084	42,14	1 390 184	33,56
Razem środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	32 132	0,61	36 968	0,89
Należności	200	0,00	620	0,02
Zobowiązania	36 397	0,70	25 642	0,62
instrumenty pochodne	3	0,00	23	0,00
inne zobowiązania	36 394	0,70	25 619	0,62
Składniki lokat	2 134 355	40,83	1 326 954	32,03
dłużne papiery wartościowe	2 115 954	40,48	1 309 948	31,62
instrumenty pochodne	18 401	0,35	17 006	0,41
USD	273 992	5,25	204 432	4,93
Razem środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	5 507	0,11	8 300	0,20
Zobowiązania	37	0,00	3 675	0,09
instrumenty pochodne	37	0,00	3 675	0,09
Składniki lokat	268 448	5,14	192 457	4,64
dłużne papiery wartościowe	267 181	5,11	192 345	4,64
instrumenty pochodne	1 267	0,03	112	0,00

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 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku oraz w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2024 roku Subfundusz nie zawieszał zbywania jednostek uczestnictwa.

Generali Korona Obligacji Uniwersalny

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE

	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	169	136	329	98	92	24	471	610	128
Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	termin: 07.01.2026 kwota: 98 187 932,18 PLN	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
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	23 189 800 EUR po kursie 4,2341	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
Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	2026-01-07	2026-01-07	2026-01-08	2026-01-09	2026-01-09	2026-01-09	2026-01-12	2026-01-14	2026-01-15
Termin wykonania instrumentu pochodnego	2026-01-07	2026-01-07	2026-01-08	2026-01-09	2026-01-09	2026-01-09	2026-01-12	2026-01-14	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	0	1 383	2 205	1 010	-37	1 415	1 616	838	2 454
Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	termin: 15.01.2026 kwota: 423 230 PLN	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
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	100 000 EUR po kursie 4,2323	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
Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	2026-01-15	2026-01-20	2026-01-21	2026-01-22	2026-01-26	2026-01-29	2026-02-05	2026-02-09	2026-02-18
Termin wykonania instrumentu pochodnego	2026-01-15	2026-01-20	2026-01-21	2026-01-22	2026-01-26	2026-01-29	2026-02-05	2026-02-09	2026-02-18

	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	Futures OEH6 06.03.2026	Futures RXH6 06.03.2026	Forward	Forward	Forward	Futures TYH6 20.03.2026	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	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
Wartość otwartej pozycji	1 015	487	0	0	860	13	-3	0	1 988
Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	termin: 24.02.2026 kwota: 61 584 953,25 PLN	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
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	14 292 500 EUR po kursie 4,3089	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
Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	2026-02-24	2026-03-02	2026-03-06	2026-03-06	2026-03-09	2026-03-09	2026-03-09	2026-03-20	2026-03-23
Termin wykonania instrumentu pochodnego	2026-02-24	2026-03-02	2026-03-06	2026-03-06	2026-03-09	2026-03-09	2026-03-09	2026-03-20	2026-03-23

	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 FVH6 31.03.2026	Forward	Forward	Forward	Forward	IRS	IRS	IRS
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 stopy procentowej obligacji	Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej obligacji	Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej obligacji
Wartość otwartej pozycji	6	0	78	143	1 530	571	3 541	5 823	8 809
Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	termin: 30.03.2026 kwota: 1 846 672,92 PLN	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	433 700 EUR po kursie 4,25795	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	2026-03-30	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	2026-03-30	2026-03-31	2026-04-02	2026-04-08	2026-04-15	2026-04-22	2030-05-17	2030-06-03	2032-09-02

	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024
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	-87	431	-2 119	0	1 457	-132	3 170	2 879	440
Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	termin: 07.01.2025 kwota: 6 362 267,87 PLN	termin: 13.01.2025 kwota: 45 283 598,19 PLN	termin: 14.01.2025 kwota: 38 038 575,89 PLN	termin: 14.01.2025 kwota: 70 973,77 PLN	termin: 17.01.2025 kwota: 129 724 854,31 PLN	termin: 04.02.2025 kwota: 53 078 641,67 PLN	termin: 05.02.2025 kwota: 139 953 547,56 PLN	termin: 12.02.2025 kwota: 135 196 785,94 PLN	termin: 21.02.2025 kwota: 24 139 971,81 PLN
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	1 573 300 USD po kursie 4,0439	10 491 300 EUR po kursie 4,3163	9 793 500 USD po kursie 3,8840635	17 300 USD po kursie 4,10253	29 992 600 EUR po kursie 4,3252287	12 965 300 USD po kursie 4,0939	31 934 200 EUR po kursie 4,38256	30 874 600 EUR po kursie 4,3789	5 526 000 EUR po kursie 4,368435
Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	2025-01-07	2025-01-13	2025-01-14	2025-01-14	2025-01-17	2025-02-04	2025-02-05	2025-02-12	2025-02-21
Termin wykonania instrumentu pochodnego	2025-01-07	2025-01-13	2025-01-14	2025-01-14	2025-01-17	2025-02-04	2025-02-05	2025-02-12	2025-02-21

	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024
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	Futures OEH5 06.03.2025	Futures RXH5 06.03.2025	Forward	Forward	Futures TYH5 20.03.2025
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	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	Sprawne zarządzanie
Wartość otwartej pozycji	112	2 119	1 392	1 155	0	0	1 982	-23	0
Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	termin: 21.02.2025 kwota: 49 622 142,70 PLN	termin: 24.02.2025 kwota: 143 350 508,39 PLN	termin: 24.02.2025 kwota: 173 154 485,46 PLN	termin: 05.03.2025 kwota: 126 444 897,09 PLN	Nie dotyczy	Nie dotyczy	termin: 13.03.2025 kwota: 98 150 030,48 PLN	termin: 20.03.2025 kwota: 110 751 297,54 PLN	Nie dotyczy
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	12 056 500 USD po kursie 4,1158	32 923 000 EUR po kursie 4,3541144	40 042 200 EUR po kursie 4,3243	29 184 800 EUR po kursie 4,33256	Nie dotyczy	Nie dotyczy	22 381 600 EUR po kursie 4,3853	25 769 300 EUR po kursie 4,2978	Nie dotyczy
Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	2025-02-21	2025-02-24	2025-02-24	2025-03-05	2025-03-06	2025-03-06	2025-03-13	2025-03-20	2025-03-20
Termin wykonania instrumentu pochodnego	2025-02-21	2025-02-24	2025-02-24	2025-03-05	2025-03-06	2025-03-06	2025-03-13	2025-03-20	2025-03-20

	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024
Informacje dla poszczególnych rodzajów instrumentów pochodnych							
Typ zajętej pozycji	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA
Rodzaj instrumentu pochodnego	Forward	Futures FVH5 31.03.2025	Forward	Forward	IRS	IRS	IRS
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 stopy procentowej obligacji	Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej obligacji	Zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej obligacji
Wartość otwartej pozycji	843	0	-1 337	1 138	1 547	2 878	4 954
Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	termin: 24.03.2025 kwota: 69 660 000 PLN	Nie dotyczy	termin: 09.04.2025 kwota: 39 554 632,92 PLN	termin: 11.04.2025 kwota: 103 649 613,24 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	16 000 000 EUR po kursie 4,35375	Nie dotyczy	9 942 100 USD po kursie 3,9784988	23 791 400 EUR po kursie 4,3566	40 000 000 PLN	60 000 000 PLN	60 000 000 PLN
Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	2025-03-24	2025-03-31	2025-04-09	2025-04-11	2030-05-17	2030-06-03	2032-09-02
Termin wykonania instrumentu pochodnego	2025-03-24	2025-03-31	2025-04-09	2025-04-11	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	31.12.2025	31.12.2024
I. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0
II. Transakcje repo / sell-buy back	865 857	605 646
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 31 grudnia 2025 r. oraz 31 grudnia 2024 r. Subfundusz nie udzielił ani nie korzystał z zaciągniętego kredytu lub pożyczki.

Generali Korona Obligacji Uniwersalny

NOTA-9 WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

	31.12.2025		31.12.2024	
	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		4 299 150		3 491 921
a) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		80 889		51 919
EUR	7 602	32 132	8 652	36 968
PLN	43 250	43 250	6 651	6 651
USD	1 529	5 507	2 024	8 300
b) Składniki lokat		5 145 835		4 083 591
EUR	504 970	2 134 355	310 544	1 326 954
PLN	2 743 032	2 743 032	2 564 180	2 564 180
USD	74 536	268 448	46 927	192 457
c) Należności		711		7 630
EUR	47	200	145	620
PLN	511	511	7 010	7 010
d) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		0		0
e) Zobowiązania		928 285		651 219
EUR	8 611	36 397	6 001	25 642
PLN	891 851	891 851	621 902	621 902
USD	10	37	896	3 675
2. Dodatkowo różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat w podziale na:		103 716		69 449
a) zrealizowany zysk ze zbycia lokat z tytułu różnic kursowych		97 507		64 052
instrumenty pochodne		97 507		64 052
b) niezrealizowany zysk z wyceny lokat z tytułu różnic kursowych		6 209		5 397
dłużne papiery wartościowe		0		5 397
instrumenty pochodne		6 209		0

3. Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat w podziale na:		-50 480		-49 428
a) zrealizowana strata ze zbycia lokat z tytułu różnic kursowych		-20 231		-18 412
dłużne papiery wartościowe		-20 231		-18 412
b) niezrealizowana strata z wyceny lokat z tytułu różnic kursowych		-30 249		-31 016
dłużne papiery wartościowe		-30 249		0
instrumenty pochodne		0		-31 016
4. W przypadku funduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalone w walutach obcych należy ujawnić średni kurs danej waluty wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenie sprawozdania finansowego				
CZK		0,1746		0,1699
EUR		4,2267		4,2730
USD		3,6016		4,1012

Generali Korona Obligacji Uniwersalny

NOTA-10 DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	105 252	81 026
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	5 476	11 320
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	99 776	69 706
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Subfunduszu	13 687	7 239
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	-2 293	47 660
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	15 980	-40 421
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
4. Wypłacone dochody Subfunduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat	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:	7	33
Zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność	7	33
Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0	0
Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0	0

Generali Korona Obligacji Uniwersalny

NOTA-11 KOSZTY SUBFUNDUSZU

	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
1. Koszty pokrywane przez Towarzystwo w podziale według rodzajów co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II. rachunku wyniku z operacji, w tym:	58	88
wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
opłata dla Depozytariusza	0	0
opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0	0
opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
usługi w zakresie rachunkowości	0	0
usługi w zakresie zarządzania aktywami	0	0
usługi prawne	0	0
usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
koszty odsetkowe	23	48
ujemne saldo różnic kursowych	0	0
pozostale	35	40
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
3. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	47 791	38 125
opłata za wynagrodzenie stałe Subfunduszu	33 290	27 916
opłata od wyników Subfunduszu	14 501	10 209

Generali Korona Obligacji Uniwersalny

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
I. Wartość Aktywów Netto (w tys. zł)	4 299 150	3 491 921	2 912 410	2 672 753
II. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (w zł)	283,96	264,41	245,55	219,84
III. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa				
1. A	283,20	263,93	245,23	219,73
2. B	295,12	273,29	252,42	223,34
3. C	299,45	276,50	254,67	224,69
4. D	303,33	279,95	257,73	227,28
5. E	294,76	272,14	250,61	220,99

Informacja dodatkowa

Roczne 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	31.12.2025					
	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	2 206 680	51,33	2 939 155	68,37	0	0,00
1. Składniki lokat	2 206 680	51,33	2 939 155	68,37	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	42 747	0,99	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	2 206 680	51,33	2 858 566	66,49	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	37 842	0,88	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
2. Pozostałe aktywa	0	0,00	0	0,00	0	0,00
II. Zobowiązania	0	0,00	40	0,00	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	40	0,00	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00

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

68,37

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	865 857	93,28
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	635 452	725 504
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	635 452	725 504
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 dotyczących 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 księgową 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
2023-03-15	226,20	226,20	-
2023-03-16	226,28	226,29	0,01
2023-03-17	226,47	226,48	0,01
2023-03-20	226,65	226,66	0,01
2023-03-21	226,81	226,82	0,01
2023-03-22	226,86	226,87	0,01
2023-03-23	227,02	227,03	0,01
2023-03-24	227,06	227,07	0,01
2023-03-27	227,21	227,22	0,01
2023-03-28	227,28	227,29	0,01
2023-03-29	227,30	227,31	0,01
2023-03-30	227,44	227,45	0,01
2023-03-31	227,53	227,55	0,02
2023-04-03	227,87	227,88	0,01
2023-04-04	227,98	227,99	0,01
2023-04-05	228,11	228,12	0,01
2023-04-06	228,24	228,26	0,02
2023-04-11	228,42	228,43	0,01
2023-04-12	228,49	228,51	0,02
2023-04-13	228,39	228,40	0,01
2023-04-14	228,43	228,45	0,02
2023-04-17	228,62	228,63	0,01
2023-04-18	228,72	228,73	0,01
2023-04-19	228,73	228,74	0,01
2023-04-20	228,84	228,86	0,02
2023-04-21	228,98	229,00	0,02
2023-04-24	229,15	229,16	0,01
2023-04-25	229,36	229,37	0,01
2023-04-26	229,36	229,37	0,01
2023-04-27	229,35	229,37	0,02
2023-04-28	229,49	229,50	0,01
2023-05-02	229,79	229,80	0,01
2023-05-04	230,06	230,07	0,01
2023-05-05	230,18	230,20	0,02
2023-05-08	230,36	230,38	0,02
2023-05-09	230,45	230,46	0,01
2023-05-10	230,60	230,62	0,02
2023-05-11	230,79	230,81	0,02
2023-05-12	230,81	230,82	0,01
2023-05-15	230,70	230,72	0,02
2023-05-16	230,48	230,50	0,02
2023-05-17	230,52	230,54	0,02
2023-05-18	230,47	230,49	0,02
2023-05-19	230,57	230,59	0,02
2023-05-22	230,69	230,71	0,02
2023-05-23	230,75	230,76	0,01
2023-05-24	230,61	230,63	0,02
2023-05-25	230,59	230,61	0,02
2023-05-26	230,72	230,73	0,01
2023-05-29	230,85	230,87	0,02
2023-05-30	231,08	231,10	0,02
2023-05-31	231,29	231,30	0,01
2023-06-01	231,49	231,50	0,01
2023-06-02	231,51	231,53	0,02
2023-06-05	231,68	231,70	0,02
2023-06-06	231,21	231,23	0,02
2023-06-07	231,20	231,22	0,02
2023-06-09	231,40	231,43	0,03
2023-06-12	231,52	231,54	0,02
2023-06-13	231,61	231,63	0,02
2023-06-14	231,49	231,51	0,02
2023-06-15	231,12	231,15	0,03
2023-06-16	231,18	231,20	0,02
2023-06-19	231,38	231,40	0,02
2023-06-20	231,53	231,55	0,02
2023-06-21	231,65	231,67	0,02
2023-06-22	231,78	231,80	0,02
2023-06-23	231,96	231,98	0,02
2023-06-26	232,12	232,14	0,02

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

2023-06-27	232,28	232,31	0,03
2023-06-28	232,20	232,22	0,02
2023-06-29	232,21	232,23	0,02
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

2024-07-31	257,09	257,17	0,08
2024-08-01	257,28	257,35	0,07
2024-08-02	257,47	257,55	0,08
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

2023-10-04	237,20	237,24	0,04	2024-11-08	261,98	262,07	0,09
2023-10-05	237,17	237,21	0,04	2024-11-12	262,09	262,17	0,08
2023-10-06	237,26	237,30	0,04	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. 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.