

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu Generali Korona Obligacje wydzielonego w ramach Generali Fundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego sporządzone na dzień 31 grudnia 2019 r. obejmujące okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. 2019 r. poz. 351), rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. nr 249, poz. 1859), Zarząd Generali Investments Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. był odpowiedzialny za sporządzenie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu Generali Korona Obligacje 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 2019 r. oraz wyniku z operacji za okres kończący się tego dnia.

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje:

1. zestawienie lokat według stanu na dzień 31 grudnia 2019 r. o łącznej wartości 901 376 tys. zł,
2. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2019 r., wykazujący Aktywa Netto i kapitały w wysokości 614 813 tys. zł,
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 21 172 tys. zł,
4. zestawienie zmian w Aktywach Netto,
5. noty objaśniające,
6. informację dodatkową.

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Grzegorz Piwowar
Prezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Zbigniew Jakubowski
Wiceprezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Krzysztof Kozłowicz
Członek Zarządu

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Kazimierz Fedak
Członek Zarządu

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Elżbieta Solarska
Dyrektor Departamentu
Wyceny i Procesów Operacyjnych

Warszawa, 16 kwietnia 2020 r.

Generali Korona Obligacje

SKŁADNIKI LOKAT	31.12.2019			31.12.2018		
	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	7 000	7 002	0,77	7 000	7 002	1,08
Dłużne papiery wartościowe	876 530	893 836	97,96	629 716	640 799	98,23
Instrumenty pochodne	0	538	0,06	0	83	0,01
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
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	883 530	901 376	98,79	636 716	647 884	99,32

Ujemna wartość instrumentów pochodnych na dzień 31.12.2019 r. w wysokości 817 tys. zł i 246 tys. zł na dzień 31.12.2018 r. została zaprezentowana w zobowiązaniach Subfunduszu.

Generali Korona Obligacje

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										0	0	0	0,00
1. O terminie wykupu poniżej 1 roku										0	0	0	0,00
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku										0	0	0	0,00
II. Nienotowane na rynku aktywnym										14	7 000	7 002	0,77
1. O terminie wykupu poniżej 1 roku										0	0	0	0,00
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku										14	7 000	7 002	0,77
PKO Bank Hipoteczny SA ISIN: PLPKOHP00066	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO Bank Hipoteczny SA	Polska	2023-06-27	Zmienne 2,30%	Hipoteczny	Ustawa o bankach hipotecznych i listach zastawnych i Ustawa o obligacjach	500 000,00	14	7 000	7 002	0,77
Razem listy zastawne										14	7 000	7 002	0,77

Generali Korona Obligacje

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj ryнку	Nazwa ryнку	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								787 775	816 363	835 855	91,61
1. O terminie wykupu do 1 roku								0	0	0	0,00
a) Obligacje								0	0	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								787 775	816 363	835 855	91,61
a) Obligacje								787 775	816 363	835 855	91,61
Akbank TAS ISIN: USM0375YAK49	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Akbank TAS	Turcja	2022-10-24	Stałe 5,00%	3 797,70	750	2 978	2 893	0,32
Bank Gospodarstwa Krajowego ISIN: PL0000500070	Aktywny rynek – rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2022-10-25	Stałe 5,75%	1 000,00	19 950	21 008	22 573	2,47
Chile ISIN: US168863CF36	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Chile	Chile	2028-02-06	Stałe 3,24%	3 797,70	500	1 668	2 025	0,22
Chorwacja ISIN: XS1428088626	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Chorwacja	Chorwacja	2027-03-20	Stałe 3,00%	4 258,50	600	2 638	3 057	0,34
Chorwacja ISIN: XS1713462668	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Chorwacja	Chorwacja	2028-06-15	Stałe 2,70%	4 258,50	600	2 526	3 031	0,33
Chorwacja ISIN: XS1713475306	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Chorwacja	Chorwacja	2030-01-27	Stałe 2,75%	4 258,50	500	2 074	2 600	0,29
Czarnogóra ISIN: XS2050982755	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Czarnogóra	Czarnogóra	2029-10-03	Stałe 2,55%	4 258,50	900	3 862	3 826	0,42
DS0725 ISIN: PL0000108197	Aktywny rynek – rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2025-07-25	Stałe 3,25%	1 000,00	15 000	16 087	16 251	1,78

DS0726 ISIN: PL0000108866	Aktywny rynek – rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2026-07-25	Stale 2,50%	1 000,00	35 900	34 644	37 420	4,10
DS0727 ISIN: PL0000109427	Aktywny rynek – rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2027-07-25	Stale 2,50%	1 000,00	32 000	33 295	33 288	3,65
DS1023 ISIN: PL0000107264	Aktywny rynek – rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2023-10-25	Stale 4,00%	1 000,00	17 500	19 003	19 095	2,09
DS1029 ISIN: PL0000111498 *	Aktywny rynek – rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2029-10-25	Stale 2,75%	1 000,00	45 000	47 385	47 746	5,23
Egipt ISIN: XS2079842642	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Egipt	Egipt	2032-01-15	Stale 7,0529%	3 797,70	700	2 723	2 808	0,31
Kazachstan ISIN: XS2050933899	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Kazachstan	Kazachstan	2026-09-30	Stale 0,60%	4 258,50	500	2 192	2 130	0,23
mBank SA ISIN: CH0418609613	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	mBank SA	Polska	2022-06-07	Stale 0,565%	19 606,50	160	3 274	3 171	0,35
mBank SA ISIN: XS1876097715	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	mBank SA	Polska	2022-09-05	Stale 1,058%	4 258,50	450	1 929	1 946	0,21
MFinance France SA ISIN: CH0359915433	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	MFinance France SA	Francja	2023-03-28	Stale 1,005%	19 606,50	200	3 852	4 047	0,44
ORLEN CAPITAL AB ISIN: XS1429673327	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	ORLEN CAPITAL AB	Szwecja	2023-06-07	Stale 2,50%	4 258,50	1 000	4 334	4 618	0,51
PKO Finance AB ISIN: XS0783934085	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	PKO Finance AB	Szwecja	2022-09-26	Stale 4,63%	3 797,70	3 830	12 963	15 511	1,70
PS0123 ISIN: PL0000110151	Aktywny rynek – rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2023-01-25	Stale 2,50%	1 000,00	32 040	31 782	33 587	3,68
PS0424 ISIN: PL0000111191	Aktywny rynek – rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2024-04-25	Stale 2,50%	1 000,00	46 400	46 846	48 584	5,32
PS1024 ISIN: PL0000111720	Aktywny rynek – rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2024-10-25	Stale 2,25%	1 000,00	45 000	46 129	46 076	5,05
Rumunia ISIN: XS1768067297	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Rumunia	Rumunia	2030-02-08	Stale 2,50%	4 258,50	400	1 646	1 883	0,21
Rumunia ISIN: XS1968706876	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Rumunia	Rumunia	2049-04-03	Stale 4,625%	4 258,50	400	2 092	2 166	0,24

Rumunia ISIN: XS2027596530	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Rumunia	Rumunia	2031-07-16	Stałe 2,124%	4 258,50	400	1 705	1 760	0,19
Serbia ISIN: XS2015296465	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Serbia	Serbia	2029-06-26	Stałe 1,50%	4 258,50	1 850	8 064	8 094	0,89
TAURON Polska Energia SA ISIN: XS1577960203	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	TAURON Polska Energia SA	Polska	2027-07-05	Stałe 2,375%	4 258,50	1 000	4 254	4 549	0,50
Turcja ISIN: TRT180123T10	Aktywny rynek – rynek regulowany	Istambul Stock Exchange	Turcja	Turcja	2023-01-18	Stałe 12,20%	63,80	2 000	156	138	0,02
Turcja ISIN: US900123CT57	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Turcja	Turcja	2029-04-26	Stałe 7,625%	3 797,70	1 050	3 930	4 472	0,49
Turcja ISIN: XS1629918415	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Turcja	Turcja	2025-06-14	Stałe 3,25%	4 258,50	2 250	9 354	9 738	1,07
Turcja ISIN: XS1843443356	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Turcja	Turcja	2025-03-31	Stałe 4,625%	4 258,50	400	1 707	1 864	0,20
Uzbekistan ISIN: XS1953915136	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Uzbekistan	Uzbekistan	2029-02-20	Stałe 5,375%	3 797,70	500	1 916	2 149	0,24
Węgry ISIN: HU0000403555	Inny aktywny rynek	Bloomberg Generic	Węgry	Węgry	2038-10-27	Stałe 3,00%	128,85	38 000	5 192	5 060	0,56
WS0428 ISIN: PL0000107611	Aktywny rynek – rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2028-04-25	Stałe 2,75%	1 000,00	26 800	28 019	28 595	3,13
WZ0126 ISIN: PL0000108817 *	Aktywny rynek – rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2026-01-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	150 295	147 681	149 667	16,40
WZ0524 ISIN: PL0000110615 *	Aktywny rynek – rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2024-05-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	48 750	48 424	48 743	5,34
WZ0525 ISIN: PL0000111738	Aktywny rynek – rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2025-05-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	42 000	41 540	41 772	4,58
WZ0528 ISIN: PL0000110383	Aktywny rynek – rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2028-05-25	Zmienne 1,79%	1 000,00	172 200	167 491	168 922	18,51
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								12 019	60 167	57 981	6,35
1. O terminie wykupu do 1 roku								0	0	0	0,00
a) Obligacje								0	0	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								12 019	60 167	57 981	6,35
a) Obligacje								12 019	60 167	57 981	6,35
Bank Gospodarstwa Krajowego ISIN: PL0000500245	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank Gospodarstwa Krajowego	Polska	2023-02-19	Zmienne 2,24%	1 000,00	4 000	4 000	4 033	0,44
PKO Bank Polski SA ISIN: PLPKO0000099	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO Bank Polski SA	Polska	2027-08-28	Zmienne 3,34%	100 000,00	40	4 006	4 050	0,44
PKO Bank Polski SA ISIN: PLPKO0000107	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	PKO Bank Polski SA	Polska	2028-03-06	Zmienne 3,29%	500 000,00	20	10 000	10 105	1,11
Polimex-Mostostal SA	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Polimex -Mostostal SA	Polska	2021-12-31	Zmienne 2,96%	100 000,00	79	3 318	0	0,00
Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA ISIN: PLPZU0000037	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA	Polska	2027-07-29	Zmienne 3,59%	100 000,00	260	26 000	26 396	2,89
Santander Bank Polska SA ISIN: PLBZ00000275	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska SA	Polska	2028-04-05	Zmienne 3,39%	500 000,00	7	3 500	3 528	0,39
WS0447 ISIN: PL0000109765	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Skarb Państwa	Polska	2047-04-25	Stałe 4,00%	1 000,00	7 613	9 343	9 869	1,08
b) Bony skarbowe								0	0	0	0,00
c) Bony pieniężne								0	0	0	0,00
d) Inne								0	0	0	0,00
Razem dłużne papiery wartościowe								799 794	876 530	893 836	97,96

* Na dzień 31.12.2019 r. na danym papierze wartościowym wystąpiła transakcja sprzedaży przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu na łączną kwotę 119 357 tys. zł o dacie rozliczeniowej do 10 dni po dniu bilansowym.

Generali Korona Obligacje

INSTRUMENTY POCHODNE	Rodzaj ryнку	Nazwa ryнку	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						-15	0	0	0,00
Futures RXH0 06.03.2020	Aktywny rynek – rynek regulowany	EUREX Exchange		Niemcy	TZ1109	-15	0	0	0,00
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						9	0	-279	-0,03
Forward CHF PLN 16.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska SA	Polska	CHF	1	0	-18	0,00
Forward EUR PLN 03.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska SA	Polska	EUR	1	0	-258	-0,03
Forward EUR PLN 03.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska SA	Polska	EUR	1	0	-528	-0,06
Forward EUR PLN 10.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska SA	Polska	EUR	1	0	251	0,03
Forward EUR PLN 13.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank PEKAO SA	Polska	EUR	1	0	47	0,01
Forward EUR USD 03.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank PEKAO SA	Polska	EUR	1	0	215	0,02
Forward HUF PLN 29.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska SA	Polska	HUF	1	0	-8	0,00
Forward USD PLN 03.01.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank PEKAO SA	Polska	USD	1	0	-5	0,00
Forward USD PLN 06.02.2020	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank PEKAO SA	Polska	USD	1	0	25	0,00
Razem instrumenty pochodne						-6	0	-279	-0,03

Generali Korona Obligacje

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:		19 950	21 008	22 573	2,47
Papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa	Obligacja	19 950	21 008	22 573	2,47
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 Obligacje

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 Commerzbank AG	9 164	1,00
Grupa kapitałowa PKO BP	36 668	4,02
Razem grupy kapitałowe	45 832	5,02

Generali Korona Obligacje

BILANS	31.12.2019	31.12.2018
I. Aktywa	912 482	652 352
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 106	4 468
2. Należności	0	0
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	835 855	593 559
- dłużne papiery wartościowe	835 855	593 559
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	65 521	54 325
- dłużne papiery wartościowe	57 981	47 240
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	297 669	201 358
III. Aktywa netto (I-II)	614 813	450 994
IV. Kapitał subfunduszu	98 270	-44 377
1. Kapitał wpłacony	21 335 550	20 942 529
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-21 237 280	-20 986 906
V. Dochody zatrzymane	506 787	491 251
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	314 598	307 325
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	192 189	183 926
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	9 756	4 120
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	614 813	450 994
Liczba jednostek uczestnictwa	1 666 842,677	1 274 593,591
Kategoria A	1 642 345,822	1 269 076,555
Kategoria B	10 483,459	5 507,511
Kategoria C	14 002,524	
Kategoria D	10,872	9,525
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa		
Kategoria Jednostka A	368,79	353,82
Kategoria Jednostka B	375,20	356,69
Kategoria Jednostka C	371,25	-
Kategoria Jednostka D	376,39	358,38

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

Generali Korona Obligacje

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01.01.2019 – 31.12.2019	01.01.2018 – 31.12.2018
I. Przychody z lokat	15 656	16 519
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
2. Przychody odsetkowe	15 576	14 569
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	80	1 950
4. Pozostałe	0	0
II. Koszty subfunduszu	8 385	7 578
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	7 824	7 117
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	29	30
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	190	180
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	41	39
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0	0
8. Usługi prawne	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	1
10. Koszty odsetkowe	5	1
11. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0
12. Pozostałe	296	210
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	2	0
IV. Koszty Subfunduszu netto (II-III)	8 383	7 578
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	7 273	8 941
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	13 899	908
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	8 263	2 812
- z tytułu różnic kursowych	-579	-5 622
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	5 636	-1 904
- z tytułu różnic kursowych	1 180	2 892
VII. Wynik z operacji	21 172	9 849
Wynik z operacji przypadający na Jednostkę Uczestnictwa (w zł)		
Kategoria Jednostka A	12,70	7,72
Kategoria Jednostka B	14,75	10,39
Kategoria Jednostka C*	11,79	-
Kategoria Jednostka D	15,95	11,10

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

* Wynik z operacji przypadający na Jednostkę Uczestnictwa (w zł) dla kategorii C prezentowany jest za okres od 14.06.2019 r. do 31.12.2019 r.

Generali Korona Obligacje

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2019 – 31.12.2019	01.01.2018 – 31.12.2018
I. Zmiana wartości Aktywów Netto		
1. Wartość Aktywów Netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	450 994	485 121
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	21 172	9 849
a) przychody z lokat netto	7 273	8 941
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	8 263	2 812
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	5 636	-1 904
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	21 172	9 849
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:	142 647	-43 976
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych Jednostek Uczestnictwa)	393 021	242 013
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych Jednostek Uczestnictwa)	-250 374	-285 989
6. Łączna zmiana Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	163 819	-34 127
7. Wartość Aktywów Netto na koniec okresu sprawozdawczego	614 813	450 994
8. Średnia wartość Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	524 917	475 345
II. Zmiana liczby Jednostek Uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) liczba zbytych Jednostek Uczestnictwa	1 082 948,746	693 907,348
Kategoria A	1 061 254,081	688 353,298
Kategoria B	7 556,964	5 550,976
Kategoria C	14 136,354	0,000
Kategoria D	1,347	3,074
b) liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa	690 699,661	821 545,014
Kategoria A	687 984,814	821 501,549
Kategoria B	2 581,017	43,465
Kategoria C	133,830	0,000
Kategoria D	0,000	0,000
c) saldo zmian	392 249,085	-127 637,666
Kategoria A	373 269,267	-133 148,251
Kategoria B	4 975,947	5 507,511
Kategoria C	14 002,524	0,000
Kategoria D	1,347	3,074
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:		
a) liczba zbytych Jednostek Uczestnictwa	78 794 159,335	77 711 210,589
Kategoria A	78 766 904,169	77 705 650,088
Kategoria B	13 107,940	5 550,976
Kategoria C	14 136,354	0,000
Kategoria D	10,872	9,525
b) liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa	77 127 316,658	76 436 616,998
Kategoria A	77 124 558,347	76 436 573,533
Kategoria B	2 624,481	43,465

Kategoria C	133,830	0,000
Kategoria D	0,000	0,000
c) saldo zmian	1 666 842,677	1 274 593,591
Kategoria A	1 642 345,822	1 269 076,555
Kategoria B	10 483,459	5 507,511
Kategoria C	14 002,524	0,000
Kategoria D	10,872	9,525
3. Przewidywana liczba Jednostek Uczestnictwa	1 666 842,677	1 274 593,591
a) Kategoria A	1 642 345,822	1 269 076,555
b) Kategoria B	10 483,459	5 507,511
c) Kategoria C	14 002,524	0,000
d) Kategoria D	10,872	9,525
III. Zmiana wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa		
1. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		
a) Kategoria Jednostka A	353,82	345,96
b) Kategoria Jednostka B	356,69	-
c) Kategoria Jednostka C	-	-
d) Kategoria Jednostka D	358,38	347,73
2. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego		
a) Kategoria Jednostka A	368,79	353,82
b) Kategoria Jednostka B	375,20	356,69
c) Kategoria Jednostka C	371,25	-
d) Kategoria Jednostka D	376,39	358,38
3. Procentowa zmiana wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria Jednostka A	4,23	2,27
b) Kategoria Jednostka B**	5,19	2,73
c) Kategoria Jednostka C*	3,41	-
d) Kategoria Jednostka D	5,03	3,06
4. Minimalna wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria Jednostka A	352,17	343,49
b) Kategoria Jednostka B	355,11	345,26
c) Kategoria Jednostka C	359,00	-
d) Kategoria Jednostka D	356,77	347,10
- data wyceny		
Kategoria Jednostka A	2019-01-10	2018-09-06
Kategoria Jednostka B	2019-01-10	2018-09-06
Kategoria Jednostka C	2019-06-14	-
Kategoria Jednostka D	2019-01-10	2018-09-06
5. Maksymalna wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria Jednostka A	369,66	353,69
b) Kategoria Jednostka B	375,56	356,52
c) Kategoria Jednostka C	371,44	-
d) Kategoria Jednostka D	376,83	358,21
- data wyceny		
Kategoria Jednostka A	2019-11-05	2018-12-27
Kategoria Jednostka B	2019-11-05	2018-12-27

Kategoria Jednostka C	2019-11-05	-
Kategoria Jednostka D	2019-11-05	2018-12-27
6. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym		
a) Kategoria Jednostka A	368,45	353,26
b) Kategoria Jednostka B	374,85	356,09
c) Kategoria Jednostka C	370,89	-
d) Kategoria Jednostka D	376,04	357,78
- data wyceny	2019-12-30	2018-12-28
IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:	1,60	1,59
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa	1,49	1,50
2. Procentowy udział wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0,00	0,00
3. Procentowy udział opłat dla Depozytariusza	0,01	0,01
4. Procentowy udział opłat związanych z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	0,04	0,04
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,01	0,01
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.

* Procentowa zmiana wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (w zł) dla kategorii C prezentowany jest za okres od 14.06.2019 r. do 31.12.2019 r.

** Procentowa zmiana wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa dla kategorii B jest prezentowana za okres od 19.02.2018 r. do 31.12.2018 r.

Nota 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

Przyjęte zasady rachunkowości

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu Generali Korona Obligacje (dalej zwanego Subfunduszem) zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. 2019 poz. 351) oraz przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859). Subfundusz Generali Korona Obligacje jest Subfunduszem Funduszu Generali Fundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej Funduszem).

Roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w języku polskim i w walucie polskiej.

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

Na dzień bilansowy zastosowano metody wyceny stosowane w Dniu Wyceny.

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

Ujmowanie operacji Subfunduszu

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

Nabycie albo zbycie składników lokat przez Subfundusz ujmuje się w wycenie Subfunduszu, jeżeli nastąpiło w Dniu Wyceny do godziny 12:00 czasu polskiego oraz zostało udokumentowane potwierdzeniem zawarcia transakcji. Jeżeli zawarcie transakcji nastąpiło po tej godzinie lub nastąpiło do tej godziny, ale zostało udokumentowane po tej godzinie, transakcje uwzględnia się w najbliższej wycenie Aktywów Subfunduszu.

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” FIFO (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.

Zysk lub stratę ze zbycia walut wylicza się zgodnie z pkt. 3.

4. W przypadku gdy jednego dnia dokonane zostają transakcje zbycia i nabycia danego papieru wartościowego, ujmuje się w pierwszej kolejności nabycie posiadanego składnika.
5. Należna dywidenda z akcji, notowanych na Aktywnym Rynku, ujmowana jest w księgach rachunkowych Subfunduszu 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 Subfunduszom jest ujmowana w tej samej dacie w księgach Subfunduszu jako podatek należny Subfunduszowi.

Fundusze inwestycyjne, na podstawie ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, są zwolnione w Polsce z podatku dochodowego od osób prawnych.

6. 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.
7. 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.
8. W dniu transakcji spin off tj. odłączenia akcji bonusowych od akcji podstawowej emisji należy ująć to zdarzenie w księgach rachunkowych Subfunduszy.
9. 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.
10. Przychody odsetkowe od lokat bankowych nalicza się 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.
11. Koszty Subfunduszu obejmują 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.
12. Dniem wprowadzenia do ksiąg zmiany kapitału wpłaconego albo kapitału wypłaconego 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 Subrejestrze Uczestników w tym Dniu Wyceny.
13. Ujęcie w księgach rachunkowych Funduszy 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.
14. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie polskiej, po przeliczeniu według średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień ujęcia tych operacji w księgach rachunkowych Subfunduszu.
15. Zysk/strata z tytułu transakcji FX (transakcje wymiany walut z terminem rozliczenia do 2 dni roboczych) jest ujmowana w ujemnych/dodatnich różnicach kursowych.
16. Koszty/przychody z tytułu amortyzacji dyskonta dłużnych papierów wartościowych i listów zastawnych denominowanych w walutach niebazowych Subfunduszy zawierają zarówno niezrealizowany zysk/stratę wynikającą z kursu walutowego jak również niezrealizowany zysk/stratę z tytułu zmiany ceny wycenianego instrumentu i są prezentowane w sprawozdaniu finansowym w pozycjach: koszty/przychody odsetkowe.
17. 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. Aktywa Funduszu i Aktywa Subfunduszu wycenia się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, z zachowaniem zasad określonych poniżej.

2. W Dniu Wyceny Aktywa Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania ustala się według stanów odpowiednio aktywów i zobowiązań oraz kursów, cen i wartości z godziny 12:00.
3. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego przypadającego w Dniu Wyceny, Aktywa Subfunduszu wycenia się według kursów, cen i wartości z godziny 12:00 z Dnia Wyceny.
4. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego przypadającego w dniu, nie będącym Dniem Wyceny Aktywa Subfunduszu wycenia się w oparciu o ostatnio dostępne kursy, ceny i wartości z poprzedniego Dnia Wyceny, odpowiednio skorygowane na ten dzień.
5. W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Subfunduszu pomniejszonej o zobowiązania Subfunduszu.
6. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu ustalana jest w Dniach Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Dniem Wyceny jest każdy dzień regularnej sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
7. W Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Subfunduszu. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oblicza się oddzielnie dla każdej kategorii Jednostki Uczestnictwa.

Wycena lokat Subfunduszu

Subfundusz definiuje pojęcie Aktywnego Rynku jako rynku spełniającego łącznie kryteria:

- a) instrumenty będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
- b) zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
- c) ceny są podawane do publicznej wiadomości.

Wycena lokat notowanych na Aktywnym Rynku

1. Kategorie lokat takie jak: akcje, warianty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, listy zastawne, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Pochodne (w tym niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne), Instrumenty Rynku Pieniężnego, jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, notowane na Aktywnym Rynku, wyceniane są w sposób następujący:
 - a) wartość godziwą składników lokat Subfunduszu, notowanych na Aktywnym Rynku, wyznacza się w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat z Aktywnego Rynku,
 - b) jeżeli w momencie dokonywania wyceny na Aktywnym Rynku, na podstawie którego wyceniany jest dany składnik lokat, nie została zawarta żadna transakcja lub wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski lub na Dzień Wyceny, który nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na Aktywnym Rynku, wówczas wyceny danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o ostatni kurs zamknięcia ustalony na tym Aktywnym Rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia – innej, ustalonej przez Aktywny Rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej.
2. W przypadku gdy składnik lokat Subfunduszu jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.
3. Podstawowym kryterium wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt 2, jest wolumen obrotu na danym składniku lokat. W przypadku braku możliwości ustalenia wielkości wolumenu obrotu, Subfundusz stosuje kolejne, możliwe do zastosowania kryteria – ilość danego składnika lokat wprowadzonego do obrotu na danym rynku lub możliwość dokonania przez Subfundusz transakcji na danym rynku.
4. Wyboru rynku głównego, o którym mowa w pkt 2, dokonuje się 6-go dnia kalendarzowego miesiąca.

5. Ostatnie dostępne kursy, o których mowa w pkt 1, w dniu dokonywania wyceny Subfundusz określa o godzinie 12:00.
6. W przypadkach, o których mowa w pkt 1 ppkt b), za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą danego składnika aktywów, notowanego na Aktywnym Rynku, uznaje się wartość wyznaczoną poprzez zastosowanie metody najbardziej odpowiedniej dla danego składnika lokat:
- 1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru oraz innych udziałowych papierów wartościowych, notowanych na Aktywnym Rynku:
 - a. na podstawie modelu bazującego na cenie ogłoszonej na Aktywnym Rynku nie różniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym, jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,
 - b. na podstawie modelu bazującego na cenach ostatnich ofert złożonych na danym Aktywnym Rynku z tym, że uwzględnianie wyłącznie cen z ofert sprzedaży jest niedopuszczalne; jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej to,
 - c. w oparciu o właściwy dla tego składnika lokat model wyceny, przy czym dane wejściowe do tego modelu będą pochodzić z aktywnego rynku;
 - 2) dla warrantów subskrypcyjnych – na podstawie modelu wyceny teoretycznej wartości warrantu lub rzetelnej wartości warrantu, w zależności od tego, która wycena jest niższa,
 - 3) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych, kwitów depozytowych, notowanych na krajowym Aktywnym Rynku – wyznaczoną przez zastosowanie odpowiedniego modelu wyceny składnika lokat, takiego jak:
 - a. oszacowanie korekty wartości godziwej za pomocą BGN (Bloomberg Generic), a w przypadku jego braku na dany Dzień Wyceny uwzględnia się również korektę IRR do wartości godziwej. Jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,
 - b. modelu wyceny instrumentów dłużnych opartego na teorii Svenssona, jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,
 - c. modelu korekcji ceny instrumentu finansowego uwzględniającego ryzyko kredytowe emitenta, jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to,
 - d. modelu aktualizacji ceny instrumentu finansowego poprzez naliczanie zmiany wartości instrumentu, traktując jako koszt utrzymania stronę bid na warszawskim rynku międzybankowym.
 - 4) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą, jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości;

Jeżeli żadna z powyższych metod nie odzwierciedla wartości godziwej, wówczas korekta dokonywana jest w oparciu o metody przedstawione w ppkt 5) poniżej;
 - 5) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych, kwitów depozytowych notowanych na zagranicznym Aktywnym Rynku – wyznaczoną przez zastosowanie odpowiedniej metody estymacji wartości godziwej, takiej jak:
 - oszacowanie korekty wartości godziwej za pomocą BGN (Bloomberg Generic),

jeżeli model ten nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat to, wówczas korekta dokonywana jest w oparciu o metody przedstawione w ppkt 3) powyżej.
- Jeżeli zastosowanie powyższych metod nie odzwierciedla wartości godziwej danego składnika lokat, wówczas korekta dokonywana jest w oparciu o inną metodę szacowania wartości godziwej zgodną z przepisami prawa.

Wycena lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku

1. Wartość składników lokat Subfunduszu, nienotowanych na Aktywnym Rynku, wyznacza się, z zastrzeżeniem wyceny papierów wartościowych nabytych (zbytych) z przyrzeczeniem odkupu, w następujący sposób:
 - 1) dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej, z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu utraty wartości jeżeli okażą się konieczne;

- 2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane Instrumenty Pochodne:
 - a. w przypadku gdy wbudowane Instrumenty Pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wartość tego papieru dłużnego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny; zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego Instrumentu Pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych Instrumentów Pochodnych zgodnie z ppkt 6);
 - b. w przypadku gdy wbudowane Instrumenty Pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych Instrumentów Pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej oraz wartości wbudowanych Instrumentów Pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych Instrumentów Pochodnych zgodnie z ppkt 6);
- 3) akcje niedopuszczone do obrotu na rynku regulowanym:
 - a. w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgowa itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji emitentów notowanych na Aktywnym Rynku. W przypadku istotnej zmiany poziomu wskaźników dla akcji notowanych na Aktywnym Rynku wartość godziwa będzie podlegać korekcie,
 - b. 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 będzie 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 będzie podlegała na bieżąco korekcie w każdym przypadku, w którym Subfundusz otrzyma informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość godziwą wycenianych akcji;
- 4) 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;
- 5) 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;
- 6) 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 będą:
 - a. w przypadku kontraktów terminowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
 - b. w przypadku opcji europejskich: model Blacka-Scholesa (dla opcji egzotycznych: model skończonych różnic, model Monte Carlo lub drzewa dwumianowego, a także modyfikacje modelu Blacka – Scholesa lub inne powszechnie stosowane modele wyceny),
 - c. w przypadku transakcji wymiany walut, stóp procentowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
- 7) 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;

- 8) depozyty – w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej;
 - 9) 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.
2. W przypadku przeszacowania składnika lokat Subfunduszu, dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Subfunduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
 3. Modele wyceny oraz metody estymacji, o których mowa w pkt 1, będą stosowane w sposób ciągły.
 4. Modele i metody estymacji składników lokat Subfunduszu, o których mowa w pkt 1, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

Wycena aktywów i zobowiązań denominowanych 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 punkcie powyżej, wykazuje się w złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
3. Wartość Aktywów Subfunduszu, notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty EURO, a jeżeli nie jest to możliwe – do waluty USD.

Pożyczki papierów wartościowych

1. Fundusz będący pożyczkobiorcą rejestruje papiery wartościowe, które otrzymuje w ramach umowy pożyczki na kontach pozabilansowych, nie są one wykazywane w portfelu Funduszu.
2. Wszelkie pożytki od pożyczonych papierów wartościowych pozostają bez wpływu na wynik funduszu. W dniu otrzymania pożytków w księgach funduszu odzwierciedla się przepływ gotówkowy: zwiększenie salda środków pieniężnych oraz zwiększenie zobowiązań do pożyczkodawcy. Jeżeli pożyczone papiery wartościowe są przedmiotem krótkiej sprzedaży, wówczas z tytułu otrzymanych pożytków rejestrujemy koszt funduszu, tym samym powiększając zobowiązanie dla pożyczkobiorcy.
3. Udzielone zabezpieczenie gotówkowe pożyczonych papierów wartościowych ewidencjonowane jest w należnościach jako zmniejszenie środków pieniężnych. Wartość zabezpieczenia jest wykazywana w bilansie przynajmniej w wartości bieżącej w zależności od zapisów umowy, przy czym zmiana wartości zabezpieczenia pozostaje bez wpływu na wynik funduszu. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
4. Wartość prowizji, w zależności od zapisów w umowie ujmowana jest w dniu zawarcia transakcji w kosztach funduszu lub też obliczana okresowo na podstawie bieżącej wartości pożyczonych papierów i ujmowana okresowo w kosztach funduszu.
5. Wartość odsetek należnych Funduszowi od wysłanej kwoty zabezpieczenia jest naliczana zgodnie z umową zawarcia pożyczki i ujmowana w należnościach Funduszu.
6. Przedmiotem pożyczki papierów wartościowych mogą być wszystkie papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu, których nabycie jest dopuszczalne przez Fundusz na rachunek Funduszu.
7. Zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych ustala się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

Papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu

1. Należności z tytułu nabycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
2. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
3. Powyższy sposób wyceny stosowany jest do transakcji BSB oraz SBB jak również do transakcji o sensie ekonomicznym BSB/SBB. Transakcje o sensie ekonomicznym BSB/SBB charakteryzują się tym, iż zarówno strona kupna i sprzedaży zawierane w tym samym czasie, a cena strony pierwszej jest zależna od strony drugiej.

Przyjęte w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu kryterium podziału składników portfela lokat

Na potrzeby rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego zastosowano podział składników lokat na: listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty pochodne.

Składniki lokat pogrupowano według rodzaju i kategorii rynku, podając zagregowaną wartość składników dla każdego z rodzajów rynku.

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

1. Subfundusz, jako metodę pomiaru całkowitej ekspozycji stosuje metodę zaangażowania (liczoną według: rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 20 lipca 2017 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 Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest: Bloomberg Barclays Series-E Poland Govt 1-5 Yr Bond Index (BEPD15 Index).

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 (dla każdej kategorii).
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

Wartość Aktywów Subfunduszu jest codziennie pomniejszana o przewidywaną wartość kosztów w postaci rezerwy na przewidywane wydatki Subfunduszu. Koszty te obejmują: 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 oraz wynagrodzenie Towarzystwa z tytułu zarządzania, na które składa się:

- 1) wynagrodzenie stałe w wysokości do 1,5% rocznie, z którego nie więcej niż 1,2% przeznaczane jest na pokrycie kosztów działalności Subfunduszu

- 2) wynagrodzenie zmienne za zarządzanie uzależnione od wyników zarządzania Subfunduszem, naliczane i wypłacane zgodnie z zasadami określonymi w art. 61 ust. 4 Statutu Generali Fundusze ^{FIO}.

W okresie sprawozdawczym wynagrodzenie stałe Towarzystwa z tytułu zarządzania dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A pobierane było w wysokości 1,5% rocznie.

W dniu 14 kwietnia 2017 r. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. podjęło Uchwałę w zakresie wprowadzenia nowych kategorii jednostek uczestnictwa subfunduszy w ramach Generali Fundusze ^{FIO} i Generali Fundusze ^{SFIO}. W dniu 23 maja 2017 r. Zarząd TFI S.A. podjął uchwałę o pobieraniu opłaty stałej za zarządzanie w przypadku jednostek uczestnictwa kategorii D w okresie od dnia utworzenia jednostek uczestnictwa kategorii D do odwołania w wysokości 0,7%.

Zgodnie z uchwałą z dnia 29 maja 2017 Zarządu TFI S.A. postanawia o niepobieraniu – do odwołania – opłaty zmiennej za zarządzanie Subfunduszem.

W dniu 23 stycznia 2018 r. Zarząd TFI S.A. podjął uchwałę o pobieraniu opłaty stałej za zarządzanie w przypadku jednostek kategorii B w okresie od dnia utworzenia kategorii jednostek uczestnictwa B do odwołania w wysokości 0.58% oraz o niepobieraniu opłaty zmiennej od wyników za zarządzanie subfunduszem (dot. jednostek uczestnictwa kategorii B), a także o niepobieraniu opłaty manipulacyjnej za nabycie jednostek uczestnictwa kategorii B.

W dniu 29 maja 2019 r. Zarząd TFI S.A. podjął uchwałę o pobieraniu opłaty stałej za zarządzanie dla jednostek kategorii C w wysokości 0,30% rocznie w okresie od dnia utworzenia jednostki do odwołania, o niepobieraniu wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie od jednostek kategorii C oraz niepobieraniu opłaty manipulacyjnej za nabycie jednostek kategorii C.

W okresie sprawozdawczym Subfundusz posiadał jednostki kategorii A, B, C i D.

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.

Dodatkowe świadczenia na rzecz Uczestników Funduszu

Wysokość świadczenia na rzecz Uczestnika ustalona zostanie, jako część wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie danym Subfunduszem, naliczonego od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na posiadane przez Uczestnika Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu. Kwota świadczeń pomniejsza kwotę wynagrodzenia wypłacanego TFI.

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.

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 Fundusz najpóźniej na 7 dni roboczych przed datą spełnienia świadczenia w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

Metoda ustalania dochodu z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych, będącego podstawą obliczenia zryczałtowanego podatku dochodowego od osób fizycznych

Dniem powstania zobowiązania podatkowego jest dzień, w którym środki zostają udostępnione Uczestnikowi.

Kosztem uzyskania przychodu dla celów podatkowych jest koszt nabycia jednostek opodatkowanych z uwzględnieniem opłat manipulacyjnych pobranych przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa danej kategorii.

Wybór jednostek dla celów obliczenia kosztów uzyskania przychodu następuje zgodnie z zasadą „pierwsze weszło, pierwsze wyszło” FIFO (first in first out).

Przychodem dla celów podatkowych jest kwota netto wypłacana z Subfunduszu w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa danej kategorii lub konwersji, uwzględniająca opłaty pobrane w wyniku realizacji tej operacji.

Zamiana Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na jednostki innego subfunduszu w ramach Generali Fundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego zwolniona jest od podatku od zysków kapitałowych.

Dochodem dla celów podatkowych jest różnica między przychodem podatkowym i kosztem podatkowym obliczonymi zgodnie z zasadami podanymi powyżej.

Wartości szacunkowe

Sporządzanie sprawozdania finansowego 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.

Istotne szacunki zastosowane przy sporządzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu zaprezentowane poniżej w ramach opisu zasad wyceny poszczególnych kategorii lokat, dotyczą kryterium wyboru rynku lub metody wyceny w przypadku braku lub znacząco niskiego wolumenu obrotów na aktywnym rynku, a także – dla papierów wartościowych o charakterze dłużnym wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu, dotyczą oceny czy zaistniały przesłanki świadczące o utracie wartości składników lokat.

Składniki lokat wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu

W przypadku papierów wartościowych o charakterze dłużnym na każdy dzień wyceny dokonywana jest ocena, czy zaistniały przesłanki świadczące o utracie wartości składników lokat. Jeżeli tak, to dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości różnicy pomiędzy wartością bilansową a oszacowaną wartością bieżącą oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych wynikających z danego składnika lokat.

Wyznaczenie przesłanek utraty wartości oraz wyliczenie bieżącej wartości oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych wymaga dokonania przez kierownictwo szacunków na podstawie dostępnych danych dotyczących poszczególnych rodzajów lokat. Metodologia i założenia wykorzystywane przy ustalaniu poziomu utraty wartości podlegają regularnym przeglądom i są cyklicznie uaktualniane.

Szacunki dokonane na dzień bilansowy uwzględniają zmienność otoczenia gospodarczego wpływającego na parametry z tego dnia oraz poziom ryzyka na ten dzień. Zmiany przyjętych założeń i szacunków mogą mieć wpływ na prezentowaną wartość godziwą składników lokat.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. 7,18% Aktywów ogółem Subfunduszu zostało wycenionych w sposób inny, niż w oparciu o kurs ustalony na Aktywnym Rynku, tj. metodą zamortyzowanego kosztu lub poprzez oszacowanie wartości godziwej przy zastosowaniu modeli i metod wyceny.

W przypadku Subfunduszu Generali Korona Obligacje dla 7,27% portfela nie istnieje Aktywny Rynek w świetle rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych. Towarzystwo dokonuje wyceny tych składników lokat zgodnie z zasadami wyceny składników lokat, nienotowanych na Aktywnym Rynku, określonymi w ww. rozporządzeniu. W zmiennym otoczeniu rynkowym występuje niepewność, że dla takich aktywów wyceny ujęte w sprawozdaniu finansowym mogą różnić się od wartości, jakie zostałyby wyznaczone, gdyby istniał dla nich Aktywny Rynek. Zdaniem kierownictwa wartości bilansowe wszystkich istotnych składników aktywów są możliwe do odzyskania.

Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym nie dokonano zmian stosowanych zasad rachunkowości.

Generali Korona Obligacje

NOTA-2 NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU	31.12.2019	31.12.2018
Z tytułu zbytych lokat	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	0
Z tytułu dywidendy	0	0
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe	0	0
Razem	0	0

Generali Korona Obligacje

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	31.12.2019	31.12.2018
Z tytułu nabytych aktywów	19 718	9 726
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	275 392	190 064
Z tytułu instrumentów pochodnych	817	246
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	518	372
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	294	296
Z tytułu wypłaty dochodów Subfunduszu	0	0
Z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów	22	0
Z tytułu długoterminowych pożyczek i kredytów	0	0
Z tytułu rezerw	836	614
Pozostałe zobowiązania	72	40
z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	31	36
Razem	297 669	201 358

Generali Korona Obligacje

NOTA-4 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	31.12.2019		31.12.2018	
		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:			6 691		540
Deutsche Bank Polska SA	PLN	6 538	6 538	535	535
Deutsche Bank Polska SA	CHF	0	2	0	0
Deutsche Bank Polska SA	EUR	26	113	1	3
Deutsche Bank Polska SA	HUF	0	0	0	0
Deutsche Bank Polska SA	RUB	97	6	0	0
Deutsche Bank Polska SA	TRY	51	32	2	1
Deutsche Bank Polska SA	USD	0	0	0	1

II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	Waluta	01.01.2019 – 31.12.2019		01.01.2018 – 31.12.2018	
		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:			2 186		4 058

III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	31.12.2019	31.12.2018
	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:	4 415	3 928
Lokata w PLN	0	1 257
Lokata w USD	1 033	0
Depozyt zabezpieczający w EUR	2 243	1 543
Depozyt zabezpieczający w USD	1 139	1 128

Generali Korona Obligacje

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 przedsiębiorstw bez poręczenia/gwarancji Skarbu Państwa, obligacji komunalnych i listów zastawnych), depozytów będących składnikami portfela lokat, transakcji przy zobowiązaniu drugiej strony do odkupu oraz transakcji na niewystandaryzowanych instrumentach pochodnych.

Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym został ustalony jako wartość bilansowa denominowanych w walucie obcej składników aktywów i pasywów.

	31.12.2019		31.12.2018	
	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:	900 838	98,73	647 801	99,30
a) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	436 620	47,85	279 032	42,77
dłużne papiery wartościowe	436 620	47,85	279 032	42,77
b) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	464 218	50,88	368 769	56,53
listy zastawne	7 002	0,77	7 002	1,07
dłużne papiery wartościowe	457 216	50,11	361 767	55,46
2. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:	93 204	10,21	102 166	15,66
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	93 204	10,21	102 166	15,66
listy zastawne	7 002	0,76	7 002	1,07
dłużne papiery wartościowe	84 847	9,30	94 835	14,54
instrumenty pochodne	538	0,06	83	0,01
zobowiązania, w tym:	817	0,09	246	0,04
instrumenty pochodne	817	0,09	246	0,04

b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat	0	0,00	0	0,00
3. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	99 459	10,90	103 734	15,90
Razem środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych denominowane w walutach obcych	4 568	0,50	2 676	0,41
Należności denominowane w walutach obcych	0	0,00	0	0,00
Zobowiązania denominowane w walutach obcych	817	0,09	246	0,04
instrumenty pochodne	817	0,09	246	0,04
Składniki lokat denominowane w walutach obcych	94 074	10,31	100 812	15,45
dłużne papiery wartościowe	93 536	10,25	100 729	15,44
instrumenty pochodne	538	0,06	83	0,01

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 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. oraz w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2018 r. Subfundusz nie zawieszał zbywania jednostek uczestnictwa.

Generali Korona Obligacje

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE

	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2019
Informacje dla poszczególnych rodzajów instrumentów pochodnych									
Typ zajętej pozycji	DŁUGA	DŁUGA	DŁUGA	DŁUGA	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	-258	-528	215	-5	251	47	-18	-8	25
Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	termin: 03.01.2020 kwota: 40 892 297,40 PLN	termin: 03.01.2020 kwota: 90 391 978 PLN	termin: 03.01.2020 kwota: 8 388 796,50 USD	termin: 03.01.2020 kwota: 403 851 PLN	termin: 10.01.2020 kwota: 46 776 298,93 PLN	termin: 13.01.2020 kwota: 13 228 297,05 PLN	termin: 16.01.2020 kwota: 7 120 736,82 PLN	termin: 29.01.2020 kwota: 5 127 317,18 PLN	termin: 06.02.2020 kwota: 30 590 000 PLN
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	9 540 900 EUR po kursie 4,286	21 100 000 EUR po kursie 4,28398	7 530 000 EUR po kursie 1,11405	105 000 USD po kursie 3,8462	10 919 500 EUR po kursie 4,28374	3 093 000 EUR po kursie 4,27685	1 818 500 CHF po kursie 3,91572	398 602 000 HUF po kursie 0,01286325	8 050 000 USD po kursie 3,8
Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	2020-01-03	2020-01-03	2020-01-03	2020-01-03	2020-01-10	2020-01-13	2020-01-16	2020-01-29	2020-02-06
Termin wykonania instrumentu pochodnego	2020-01-03	2020-01-03	2020-01-03	2020-01-03	2020-01-10	2020-01-13	2020-01-16	2020-01-29	2020-02-06

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2018
Informacje dla poszczególnych rodzajów instrumentów pochodnych					
Typ zajętej pozycji	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA
Rodzaj instrumentu pochodnego	Futures RXH0 06.03.2020	Forward	Forward	Forward	Futures RXH9 07.03.2019
Cel otwarcia pozycji	Sprawne zarządzanie	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Zabezpieczenie ryzyka walutowego od przepływów z instrumentów dłużnych denominowanych w walucie obcej	Sprawne zarządzanie
Wartość otwartej pozycji	0	-1	-245	83	0
Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	Nie dotyczy	termin: 04.01.2019 kwota: 701 103,75 PLN	termin: 16.01.2019 kwota: 58 387 592,61 PLN	termin: 19.02.2019 kwota: 41 507 140,53 PLN	Nie dotyczy
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	Nie dotyczy	163 000 EUR po kursie 4,30125	13 611 000 EUR po kursie 4,2897357	11 019 000 USD po kursie 3,76687	Nie dotyczy
Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	2020-03-06	2019-01-04	2019-01-16	2019-02-19	2019-03-07
Termin wykonania instrumentu pochodnego	2020-03-06	2019-01-04	2019-01-16	2019-02-19	2019-03-07

Generali Korona Obligacje

NOTA-7 TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ SUBFUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU	31.12.2019	31.12.2018
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	0	0
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na subfundusz praw własności i ryzyk	0	0
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na subfundusz praw własności i ryzyk	0	0
3. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na subfundusz praw własności i nie następuje przeniesienie ryzyk	0	0
II. Transakcje przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu, w tym:	275 392	190 064
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	0	0
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	0	99 375
3. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i nie następuje przeniesienie ryzyk	275 392	90 689
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	0	0
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	0	0

Generali Korona Obligacje

NOTA-8 KREDYTY I POŻYCZKI

Na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz na dzień 31 grudnia 2018 r. Subfundusz nie udzielił ani nie korzystał z zaciągniętego kredytu lub pożyczki.

Generali Korona Obligacje

NOTA-9 WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

	31.12.2019		31.12.2018	
	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		614 813		450 994
a) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		11 106		4 468
CHF	1	2		0
EUR	553	2 356	360	1 546
PLN	6 538	6 538	1 792	1 792
RUB	98	6		0
TRY	50	32	1	1
USD	572	2 172	300	1 129
b) Składniki lokat		901 376		647 884
CHF	1 841	7 218		0
EUR	12 158	51 775	13 480	57 966
HUF	392 248	5 060	0	0
PLN	807 302	807 302	547 072	547 072
TRY	216	138	4 571	3 249
USD	7 869	29 883	10 532	39 597
c) Należności		0		0
d) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		0		0
e) Zobowiązania		297 669		201 358
CHF	5	18		0
EUR	185	786	57	246
HUF	620	8	0	0
PLN	296 852	296 852	201 112	201 112
USD	1	5	0	0
2. Dodatnie różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat w podziale na:		2 098		4 847
a) zrealizowany zysk ze zbycia lokat z tytułu różnic kursowych		802		0
instrumenty pochodne		802		0
b) niezrealizowany zysk z wyceny lokat z tytułu różnic kursowych		1 296		4 847
dłużne papiery wartościowe		1 296		4 847

3. Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat w podziale na:		-1 497		-7 577
a) zrealizowana strata ze zbycia lokat z tytułu różnic kursowych		-1 381		-5 622
dłużne papiery wartościowe		-1 381		-325
instrumenty pochodne		0		-5 297
b) niezrealizowana strata z wyceny lokat z tytułu różnic kursowych		-116		-1 955
instrumenty pochodne		-116		-1 955
4. W przypadku funduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalane w walutach obcych należy ujawnić średni kurs danej waluty wyliczony przez NBP, z dnia sporządzenia sprawozdania finansowego				
CHF		3,9213		3,8166
EUR		4,2585		4,3000
HUF		0,0129		0,0134
RUB		0,0611		0,0541
TRY		0,6380		0,7108
USD		3,7977		3,7597

Generali Korona Obligacje

NOTA-10 DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

	01.01.2019 – 31.12.2019	01.01.2018 – 31.12.2018
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	8 263	2 812
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	5 211	8 678
- dłużne papiery wartościowe	7 366	10 189
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	3 052	-5 866
- dłużne papiery wartościowe	2 250	-569
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Subfunduszu	5 636	-1 904
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	5 505	-473
- dłużne papiery wartościowe	5 505	-473
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	131	-1 431
- dłużne papiery wartościowe	247	524
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

Generali Korona Obligacje

NOTA-11 KOSZTY SUBFUNDUSZU

	01.01.2019 – 31.12.2019	01.01.2018 – 31.12.2018
1. Koszty pokrywane przez Towarzystwo w podziale według rodzajów co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II. rachunku wyniku z operacji, w tym:	2	0
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	2	0
ujemne saldo różnic kursowych	0	0
pozostałe	0	0
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	7 824	7 117
opłata za wynagrodzenie stałe Subfunduszu	7 824	7 117
opłata od wyników Subfunduszu	0	0

Generali Korona Obligacje

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
I. Wartość Aktywów Netto (w tys. zł)	614 813	450 994	485 121	597 617
II. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (w zł)				
III. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa				
1. Kategoria Jednostka A	368,79	353,82	345,96	331,86
2. Kategoria Jednostka B	375,20	356,69	-	-
3. Kategoria Jednostka C	371,25	-	-	-
4. Kategoria Jednostka D	376,39	358,38	347,73	-

Informacja dodatkowa

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

Nie wystąpiły.

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

W związku z ogłoszeniem 11 marca 2020 r. przez WHO pandemii koronawirusa SARS-CoV-2, wywołującego chorobę COVID-19 i wprowadzeniem przez polski Rząd ograniczeń dotyczących możliwości przemieszczania się, w tym zamknięcia granic, prowadzenia działalności gospodarczej (zamknięcie galerii handlowych, ograniczenie możliwości zgromadzeń skutkujące koniecznością zamknięcia lokali usługowych itp.), Towarzystwo przeprowadziło analizę jakościową oraz ilościową wpływu i potencjalnych skutków pandemii koronawirusa SARS-CoV-2, na działalność, sytuację finansową i wyniki finansowe funduszy, które wyniki zaprezentowano poniżej.

Wpływ na wyniki instrumentów dłużnych.

Sytuacja rynkowa wynikająca ze skutków pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 jest bezprecedensowa. Faktyczne i potencjalne problemy mogą dotknąć wielu firm, które dotychczas wzorowo obsługiwały emitowane obligacje. Uwzględniając te okoliczności w wycenie papierów dłużnych emitowanych przez najbardziej zagrożone podmioty, fundusze inwestujące w obligacje korporacyjne mogą charakteryzować się większą zmiennością oraz notować straty.

Jednocześnie w chwili największych zawirowań na rynkach możemy obserwować chwilowe trudności płynnościowe na rynkach instrumentów, które do tej pory charakteryzowały się dużą płynnością jak np. obligacji rządowych. W tym zakresie duże znaczenie mają środki podejmowane przez banki centralne, które mogą skutecznie przywracać płynność.

Powyższa sytuacja ma negatywny wpływ na stopę zwrotu Subfunduszu oraz spowodowała odpływ aktywów w wyniku umorzenia jednostek uczestnictwa przez klientów. Subfundusz reguluje wszystkie swoje zobowiązania w terminach wynikających ze Statutu i przepisów prawa.

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

W sprawozdaniu finansowym sporządzonym za 2019 rok TFI dokonało zmiany w prezentacji poszczególnych pozycji w Nocie 3 oraz w Nocie 7 w odniesieniu do okresu porównawczego.

Na podstawie przeprowadzonej analizy wybranych transakcji sprzedaży/kupna, które wystąpiły na dzień 31 grudnia 2018 roku, TFI, kierując się obowiązującą w rachunkowości zasadą porównywalności danych oraz przewagi treści ekonomicznej nad formą prawną, zmieniło sposób ujęcia transakcji na obligacjach skarbowych z outright buy - outright sell transaction (odrębne transakcje kupna i sprzedaży) na buy-sell-back (BSB) i sell-buy-back (SBB).

Zmiana nie miała istotnego wpływu na poziom prezentowanego wyniku finansowego oraz na strukturę kapitałów, dlatego korekcie prezentacyjnej uległy tylko noty do sprawozdania finansowego jak poniżej:

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	Dane zatwierdzone w sprawozdaniu na dzień 31.12.2018	Zmiana	Przekształcone dane porównywalne na dzień 31.12.2018, które będą miały zastosowanie do sprawozdań na dzień 31.12.2019
Z tytułu nabytych aktywów	109 101	-99 375	9 726
Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu	90 689	99 375	190 064
Z tytułu instrumentów pochodnych	246		246
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	372		372
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	296		296
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	614		614
Pozostałe zobowiązania	40		40
z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	36		36
Razem	201 358		201 358

NOTA-7 TRANSAKCJE PRZY ZOBOWIĄZANIU SIĘ SUBFUNDUSZU LUB DRUGIEJ STRONY DO ODKUPU	Dane zatwierdzone w sprawozdaniu na dzień 31.12.2018	Zmiana	Przekształcone dane porównywalne na dzień 31.12.2018, które będą miały zastosowanie do sprawozdań na dzień 31.12.2019
I. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, w tym:	0		0
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na subfundusz praw własności i ryzyk	0		0
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na subfundusz praw własności i ryzyk	0		0
3. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na subfundusz praw własności i nie następuje przeniesienie ryzyk	0		0
II. Transakcje przy zobowiązaniu się subfunduszu do odkupu, w tym:	90 689	99 375	190 064
1. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	0		0
2. Transakcje, w wyniku których nie następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i ryzyk	0	99 375	99 375
3. Transakcje, w wyniku których następuje przeniesienie na drugą stronę praw własności i nie następuje przeniesienie ryzyk	90 689		90 689
III. Należności z tytułu papierów wartościowych pożyczonych od subfunduszu w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	0		0
IV. Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych przez subfundusz w trybie przepisów rozporządzenia o pożyczkach papierów wartościowych	0		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, w tym korekty wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, sytuacje wymagające zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek Uczestnictwa lub zawieszenia w dokonywaniu wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa ani przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

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 pandemii koronawirusa SARS-CoV-2 na działalność i wyniki Subfunduszu opisany w punkcie 2 powyżej.

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 publikacji sprawozdania finansowego nie wystąpiły przesłanki rozwiązania Funduszu lub Subfunduszu, określone w ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2014 r., poz. 157 z późn. zm.) lub Statucie Funduszu.

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

Na podstawie decyzji Generali Investments TFI S.A. z dnia 26 września 2013 r. obligacje spółki Polimex-Mostostal S.A. były wyceniane na poziomie 0% wartości nominalnej obligacji oraz 0% należnych odsetek (w okresie od 26.09.2013 r. do 30.03.2017 r., w tym na dzień bilansowy 31.12.2016 r.) W dniu 31 marca 2017 r. emitent dokonał zapłaty odsetek za okres 01.01.2017 - 31.03.2017. Biorąc pod uwagę ten fakt, a także aktualną sytuację ekonomiczno-finansową emitenta, Towarzystwo dokonało aktualizacji oceny ryzyka realizacji przepływów z tytułu tych obligacji i w celu odzwierciedlenia aktualnej ich wartości postanowiło w dniu 31 marca 2017 r. o podniesieniu wyceny obligacji do 40% ich wartości nominalnej i 40% należnych odsetek. W dniu 31 grudnia 2019 r. nastąpiła wypłata 50% nominalu i należnych odsetek. Pozostałe 50% nominalu oraz odsetki wycenione zostały na 70%

7. Dodatkowe informacje

W związku z transakcją zawartą 18 czerwca 2019 pomiędzy Grupą Generali a Union Asset Management Holding AG, Generali Investments TFI S.A. zostało wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego jako nowa nazwa Union Investment TFI S.A. W konsekwencji zmianie uległy również nazwy funduszy/ subfunduszy. UniFundusze Fundusz Inwestycyjny Otwarty subfundusz UniKorona Obligacje występuje pod nazwą Generali Fundusze Fundusz Inwestycyjny Otwarty subfundusz Generali Korona Obligacje.

Dane dotyczące transakcji finansowych z użyciem papierów wartościowych zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 dla Subfunduszu Generali Korona Obligacje wydzielonego w ramach Generali Fundusze Funduszu Inwestycyjnego Otwartego na dzień 31 grudnia 2019 r. obejmujące okres od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.

Subfundusz na dzień 31 grudnia 2019 r. nie posiadał w swoich aktywach pożyczonych papierów wartościowych i towarów.

Kwota aktywów na dzień 31 grudnia 2019 r. będąca przedmiotem transakcji finansowych z użyciem papierów wartościowych oraz przedmiotem swapów przychodu całkowitego:

Rodzaj transakcji:	Wartość w tys.	% WAN
Transakcji odkupu	-	-
Udzielenie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów	-	-
Transakcja zwrotna kupno – sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż – kupno	275,392	44.79%
Transakcja z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego	-	-
Swap przychodu całkowitego	-	-

Dane dotyczące koncentracji:

Najważniejsi kontrahenci na dzień 31 grudnia 2019 r. będący przedmiotem transakcji finansowych z użyciem papierów wartościowych oraz przedmiotem swapów przychodu całkowitego:

Rodzaj transakcji:	Nazwa kontrahenta	Wolumen transakcji w tys.
Transakcji odkupu	-	-
Udzielenie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów	-	-
Transakcja zwrotna kupno – sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż – kupno	IPOPEMA Securities	71,205
	SG	48,153
	J.P. Morgan	156,034
Transakcja z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego	-	-
Swap przychodu całkowitego	-	-

Dane dotyczące transakcji finansowych z użyciem papierów wartościowych i swapów przychodu całkowitego:

Rodzaj transakcji:	Okres zapadalności						
	Poniżej 1 dnia	Od 1 dnia do 1 tygodnia	Od 1 tygodnia do 1 miesiąca	Od 1 do 3 miesięcy	Od 3 miesięcy do 1 roku	Powyżej 1 roku	Transakcje otwarte
Transakcji odkupu	-	-	-	-	-	-	-
Udzielenie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów	-	-	-	-	-	-	-
Transakcja zwrotna kupno – sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż – kupno	-	-	275,392	-	-	-	-
Transakcja z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego	-	-	-	-	-	-	-
Swap przychodu całkowitego	-	-	-	-	-	-	-

Rodzaj transakcji:	Kraj siedziby kontrahenta	
	Polska	Wielka Brytania
Transakcji odkupu	-	-
Udzielenie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów	-	-
Transakcja zwrotna kupno – sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż – kupno	119,358	156,034
Transakcja z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego	-	-
Swap przychodu całkowitego	-	-

Rodzaj transakcji:	Rozliczenie / Rozrachunek
	Dwustronne
Transakcji odkupu	-
Udzielenie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów	-
Transakcja zwrotna kupno – sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż – kupno	275,392
Transakcja z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego	-
Swap przychodu całkowitego	-

Dane dotyczące ponownego wykorzystywania zabezpieczeń:

Subfundusz na dzień 31 grudnia 2019 r. nie posiadał w swoich aktywach zabezpieczanych transakcji finansowych z użyciem papierów wartościowych i dla swapów przychodu całkowitego w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365.

Dane dotyczące rentowności i kosztów:

Transakcja finansowa z użyciem papierów wartościowych w okresie od 1 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r.	Wartość bezwzględna w tys.	Odsetek łącznych zysków *
Transakcji odkupu	-	-
Udzielenie pożyczek papierów wartościowych lub towarów oraz zaciąganie pożyczek papierów wartościowych lub towarów	-	-
Transakcja zwrotna kupno – sprzedaż lub transakcja zwrotna sprzedaż – kupno	3,811.38	0.37%
Transakcja z obowiązkiem uzupełnienia zabezpieczenia kredytowego	-	-

* z danego rodzaju transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ze swapów przychodu całkowitego