Półroczne sprawozdanie finansowe

Półroczne sprawozdanie finansowe Subfunduszu Generali Horyzont 2065 wydzielonego w ramach funduszu Generali Horyzont Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego sporządzone na dzień 30 czerwca 2024 r. obejmujące okres od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2023 r., poz. 120 z późn. zm.), rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859) oraz aktów zmieniających (Dz. U. z 2020 r. poz. 2436), Zarząd Generali Investments Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. był odpowiedzialny za sporządzenie półrocznego sprawozdania finansowego Subfunduszu Generali Horyzont 2065, wydzielonego w ramach Generali Horyzont Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej Subfunduszem), dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 30 czerwca 2024 r. oraz wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2024 r. do dnia 30 czerwca 2024 r.

Półroczne sprawozdanie finansowe Subfunduszu obejmuje:

1. zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2024 r. o łącznej wartości 1 463 tys. zł,
2. bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2024 r., wykazujący Aktywa Netto i kapitały w wysokości 1 569 tys. zł,
3. rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2024 r. do dnia 30 czerwca 2024 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 118 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 Zawiła
Wiceprezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Krzysztof Kozłowicz
Członek Zarządu

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Elżbieta Solarska
Dyrektor Departamentu
Wyceny i Procesów Operacyjnych

Warszawa, 27 sierpnia 2024 r.

Półroczne sprawozdanie jednostkowe jest załącznikiem do półrocznego sprawozdania finansowego połączonego funduszu Generali Horyzont Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego.

Generali Horyzont 2065

SKŁADNIKI LOKAT	30.06.2024			31.12.2023		
	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	862	1 063	67,58	403	511	59,77
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	1	1	0,12
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	6	5	0,32	2	2	0,23
Listy zastawne	3	3	0,19	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	377	392	24,92	186	197	23,04
Instrumenty pochodne	0	0	0,00	0	3	0,35
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00
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
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
Razem	**1 248**	**1 463**	**93,01**	**592**	**714**	**83,51**

* Ujemna wartość instrumentów pochodnych na dzień 30.06.2024 roku w wysokości 5 tys. zł została zaprezentowana w zobowiązaniach Subfunduszu.

Generali Horyzont 2065

AKCJE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	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			**11 738**		**862**	**1 063**	**67,58**
11 BIT STUDIOS SA ISIN: PL11BTS00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	20	Polska	11	13	0,83
Abbott Laboratories ISIN: US0028241000	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	6	Stany Zjednoczone	3	3	0,19
Accenture PLC ISIN: IE00B4BNMY34	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	5	Irlandia	6	6	0,38
Adobe Inc ISIN: US00724F1012	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ	4	Stany Zjednoczone	7	9	0,57
Advanced Micro Devices, Inc ISIN: US0079031078	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ	3	Stany Zjednoczone	1	2	0,13
Alior Bank SA ISIN: PLALIOR00045	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	162	Polska	9	16	1,02
Allegro.eu SA ISIN: LU2237380790	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	1 010	Polska	32	38	2,41
Allianz SE ISIN: DE0008404005	Aktywny rynek - rynek regulowany	XETRA Stock Exchange	2	Niemcy	2	2	0,13
Alphabet Inc ISIN: US02079K3059	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ	17	Stany Zjednoczone	10	12	0,76
Amazon.com ISIN: US0231351067	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ	6	Stany Zjednoczone	3	5	0,32
Amrest Holdings SE ISIN: ES0105375002	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	63	Hiszpania	1	2	0,13
Analog Devices, Inc. ISIN: US0326541051	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ	6	Stany Zjednoczone	4	6	0,38
Apple Inc ISIN: US0378331005	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ	25	Stany Zjednoczone	17	21	1,34
ASML Holding NV ISIN: NL0010273215	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Amsterdam	2	Holandia	6	8	0,51
ASSECO Poland SA ISIN: PLSOFTB00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	122	Polska	9	10	0,64
ASSECO SOUTH EASTERN EUROPE SA ISIN: PLASSEE00014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	50	Polska	2	3	0,19
Auto Partner SA ISIN: PLATPRT00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	618	Polska	14	15	0,95
Bank BNP Paribas SA ISIN: PLBGZ0000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	69	Polska	7	7	0,45
Bank Handlowy SA ISIN: PLBH00000012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	24	Polska	2	2	0,13
Bank of America Corporation ISIN: US0605051046	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	33	Stany Zjednoczone	4	5	0,32

Bank PEKAO SA ISIN: PLPEKAO00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	367	Polska	43	62	3,94
Benefit Systems SA ISIN: PLBNFTS00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	7	Polska	18	20	1,27
BIO-TECHNE CORP ISIN: US09073M1045	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ	6	Stany Zjednoczone	2	2	0,13
Budimex SA ISIN: PLBUDMX00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	7	Polska	2	5	0,32
Capgemini SE ISIN: FR0000125338	Aktywny rynek - rynek regulowany	Paris Stock Exchange	2	Francja	2	2	0,13
CCC SA ISIN: PLCCC0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	91	Polska	6	11	0,70
CD Projekt SA ISIN: PLOPTTC00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	124	Polska	15	17	1,08
CF Industries Holdings Inc ISIN: US1252691001	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	4	Stany Zjednoczone	1	1	0,06
Coca-Cola Co ISIN: US1912161007	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	50	Stany Zjednoczone	12	13	0,83
ComArch SA ISIN: PLCOMAR00012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	16	Polska	4	5	0,32
Cyber_Folks SA ISIN: PLR220000018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	75	Polska	5	9	0,57
CYFROWY POLSAT SA ISIN: PLCFRPT00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	337	Polska	4	4	0,25
Danaher Corp ISIN: US2358511028	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	3	Stany Zjednoczone	3	3	0,19
Deere & Company ISIN: US2441991054	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	2	Stany Zjednoczone	3	3	0,19
DINO POLSKA SA ISIN: PLDINPL00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	69	Polska	25	28	1,78
Echo Investment SA ISIN: PLECHPS00019	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	704	Polska	3	3	0,19
Enter Air SA ISIN: PLENTER00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	120	Polska	6	8	0,51
Ferro SA ISIN: PLFERRO00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	230	Polska	8	9	0,57
Goldman Sachs Group Inc ISIN: US38141G1040	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	3	Stany Zjednoczone	4	5	0,32
Grupa Kęty SA ISIN: PLKETY000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	27	Polska	17	24	1,53
Grupa Pracuj SA ISIN: PLGRPRC00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	123	Polska	8	8	0,51
ING Bank Śląski SA ISIN: PLBSK0000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	26	Polska	6	8	0,51

InPost S.A. ISIN: LU2290522684	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Amsterdam	168	Luksemburg	9	12	0,76
Inter Cars SA ISIN: PLINTCS00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	37	Polska	20	21	1,34
Jeronimo Martins SA ISIN: PTJMT0AE0001	Aktywny rynek - rynek regulowany	Euronext Lissabon	29	Portugalia	3	2	0,13
Johnson & Johnson ISIN: US4781601046	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	11	Stany Zjednoczone	7	6	0,38
KGHM Polska Miedź SA ISIN: PLKGHM000017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	108	Polska	12	16	1,02
Kraft Heinz Co/The ISIN: US5007541064	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ	9	Stany Zjednoczone	1	1	0,06
KRUK SA ISIN: PLKRK0000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	67	Polska	28	31	1,97
LPP SA ISIN: PLLPP0000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	4	Polska	51	68	4,32
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton ISIN: FR0000121014	Aktywny rynek - rynek regulowany	Paris Stock Exchange	4	Francja	13	12	0,76
MasterCard, Inc. ISIN: US57636Q1040	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	2	Stany Zjednoczone	3	4	0,25
mBank SA ISIN: PLBRE0000012	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	19	Polska	5	12	0,76
Micron Technology Inc ISIN: US5951121038	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ	4	Stany Zjednoczone	1	2	0,13
Microsoft Corporation ISIN: US5949181045	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ	8	Stany Zjednoczone	12	14	0,89
Mirbud SA ISIN: PLMRBUD00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	693	Polska	7	10	0,64
Monster Beverage Corp ISIN: US61174X1090	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ	13	Stany Zjednoczone	3	3	0,19
Nestle SA ISIN: CH0038863350	Aktywny rynek - rynek regulowany	SIX Swiss Exchange	6	Szwajcaria	3	2	0,13
Neuca SA ISIN: PLTRFRM00018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	15	Polska	12	14	0,89
NIKE ISIN: US6541061031	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	20	Stany Zjednoczone	8	6	0,38
NVIDIA Corp ISIN: US67066G1040	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ	30	Stany Zjednoczone	4	15	0,95
Occidental Petroleum Corp ISIN: US6745991058	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	12	Stany Zjednoczone	3	3	0,19
Oponeo.pl SA ISIN: PLOPNPL00013	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	11	Polska	0	1	0,06
Orange Polska SA ISIN: PLTLKPL00017	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	347	Polska	2	3	0,19
Orlen S.A. ISIN: PLPKN0000018	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	1 168	Polska	74	79	5,02
Pepco Group N.V. ISIN: NL0015000AU7	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	290	Wielka Brytania	9	6	0,38

Pernod Ricard ISIN: FR0000120693	Aktywny rynek - rynek regulowany	Paris Stock Exchange	10	Francja	7	5	0,32
PKO Bank Polski SA ISIN: PLPKO0000016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	1 526	Polska	59	96	6,10
PLAYWAY SA ISIN: PLPLAYW00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	30	Polska	10	10	0,64
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA ISIN: PLPGER000010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	130	Polska	1	1	0,06
Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA ISIN: PLPZU0000011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	1 014	Polska	45	52	3,30
Rainbow Tours SA ISIN: PLRNBWT00031	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	31	Polska	2	4	0,25
Roche Holding AG ISIN: CH0012032048	Aktywny rynek - rynek regulowany	SIX Swiss Exchange	3	Szwajcaria	4	3	0,19
Santander Bank Polska SA ISIN: PLBZ00000044	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	64	Polska	25	35	2,22
Selvita SA ISIN: PLSLVCR00029	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	45	Polska	3	3	0,19
Shoper SA ISIN: PLSHPR000021	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	134	Polska	4	6	0,38
Siemens AG ISIN: DE0007236101	Aktywny rynek - rynek regulowany	XETRA Stock Exchange	9	Niemcy	6	7	0,45
SIKA AG ISIN: CH0418792922	Aktywny rynek - rynek regulowany	SIX Swiss Exchange	2	Szwajcaria	2	2	0,13
Starbucks Corp ISIN: US8552441094	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ	18	Stany Zjednoczone	6	6	0,38
Take-Two Interactive Software Inc ISIN: US8740541094	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ	9	Stany Zjednoczone	5	6	0,38
TAURON Polska Energia SA ISIN: PLTAURN00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	637	Polska	1	3	0,19
TEN Square Games SA ISIN: PLTSQGM00016	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	19	Polska	2	2	0,13
Tesla Inc ISIN: US88160R1014	Aktywny rynek - rynek regulowany	NASDAQ	1	Stany Zjednoczone	1	1	0,06
Text SA ISIN: PLLVTSF00010	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	33	Polska	5	3	0,19
VIGO SYSTEM SA ISIN: PLVIGOS00015	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	11	Polska	5	6	0,38
Wal-Mart Stores Inc ISIN: US9311421039	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	12	Stany Zjednoczone	3	3	0,19
Walt Disney Co/The ISIN: US2546871060	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	8	Stany Zjednoczone	3	3	0,19
Wells Fargo & Co ISIN: US9497461015	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	7	Stany Zjednoczone	1	2	0,13
Wirtualna Polska Holding SA ISIN: PLWRTPL00027	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	151	Polska	17	16	1,02

X-Trade Brokers Dom Maklerski SA ISIN: PLXTRDM00011	Aktywny rynek - rynek regulowany	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA	69	Polska	3	5	0,32
Zalando SE ISIN: DE000ZAL1111	Aktywny rynek - rynek regulowany	XETRA Stock Exchange	50	Niemcy	5	5	0,32
II. Nienotowane na rynku aktywnym			**0**		**0**	**0**	**0,00**
Razem akcje			**11 738**		**862**	**1 063**	**67,58**

Generali Horyzont 2065

KWITY DEPOZYTOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Liczba	Kraj siedziby emitenta	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			**16**		**6**	**5**	**0,32**
Sony Corp ISIN: US8356993076	Aktywny rynek - rynek regulowany	New York Stock Exchange	16	Japonia	6	5	0,32
II. Nienotowane na rynku aktywnym			**0**		**0**	**0**	**0,00**
Razem kwity depozytowe			**16**		**6**	**5**	**0,32**

Generali Horyzont 2065

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										**3**	**3**	**3**	**0,19**
1. O terminie wykupu poniżej 1 roku										**0**	**0**	**0**	**0,00**
2. O terminie wykupu powyżej 1 roku										**3**	**3**	**3**	**0,19**
Millennium Bank Hipoteczny SA ISIN: PLMLNBH00014	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Millennium Bank Hipoteczny SA	Polska	2027-06-11	Zmienne 6,42%	Hipoteczny	Ustawa o bankach hipotecznych i listach zastawnych i Ustawa o obligacjach	1 000,00	3	3	3	0,19
Razem listy zastawne										**3**	**3**	**3**	**0,19**

Generali Horyzont 2065

DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	Rodzaj rynku	Nazwa rynku	Emitent	Kraj siedziby emitenta	Termin wykupu	Warunki oprocentowania	Wartość nominalna	Liczba	Wartość według ceny nabycia w tys. zł	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach ogółem
I. Notowane na rynku aktywnym								**365**	**340**	**354**	**22,50**
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								**365**	**340**	**354**	**22,50**
a) Obligacje								**365**	**340**	**354**	**22,50**
DS0432 ISIN: PL0000113783	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2032-04-25	Stałe 1,75%	1 000,00	65	49	50	3,18
DS0726 ISIN: PL0000108866	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2026-07-25	Stałe 2,50%	1 000,00	4	4	4	0,26
DS0727 ISIN: PL0000109427	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2027-07-25	Stałe 2,50%	1 000,00	6	5	6	0,38
DS1029 ISIN: PL0000111498	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2029-10-25	Stałe 2,75%	1 000,00	17	12	15	0,95
DS1033 ISIN: PL0000115291	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2033-10-25	Stałe 6,00%	1 000,00	83	85	89	5,66
DS1034 ISIN: PL0000116851	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2034-10-25	Stałe 5,00%	1 000,00	27	25	26	1,65
PS0527 ISIN: PL0000114393	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2027-05-25	Stałe 3,75%	1 000,00	11	10	11	0,70
PS0728 ISIN: PL0000115192	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2028-07-25	Stałe 7,50%	1 000,00	30	33	34	2,16
PS1026 ISIN: PL0000113460	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2026-10-25	Stałe 0,25%	1 000,00	7	7	6	0,38
WS0428 ISIN: PL0000107611	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2028-04-25	Stałe 2,75%	1 000,00	7	6	6	0,38
WZ0528 ISIN: PL0000110383	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2028-05-25	Zmienne 5,86%	1 000,00	1	1	1	0,06
WZ1126 ISIN: PL0000113130	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2026-11-25	Zmienne 5,86%	1 000,00	1	1	1	0,06
WZ1127 ISIN: PL0000114559	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2027-11-25	Zmienne 5,86%	1 000,00	26	25	26	1,65
WZ1128 ISIN: PL0000115697	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2028-11-25	Zmienne 5,86%	1 000,00	50	48	50	3,18
WZ1129 ISIN: PL0000111928	Aktywny rynek - rynek regulowany	BondSpot Poland	Skarb Państwa	Polska	2029-11-25	Zmienne 5,86%	1 000,00	30	29	29	1,85
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								**41**	**37**	**38**	**2,42**
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								**41**	**37**	**38**	**2,42**
a) Obligacje								**41**	**37**	**38**	**2,42**
IZ0836 ISIN: PL0000117024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Skarb Państwa	Polska	2036-08-25	Stałe 2,00%	1 024,83	20	18	19	1,21
KGHM Polska Miedź SA ISIN: PLO023600011	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	KGHM Polska Miedź SA	Polska	2031-06-26	Zmienne 7,11%	1 000,00	2	2	2	0,13
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 7,32%	1 000,00	2	2	2	0,13
WS0437 ISIN: PL0000104857	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Skarb Państwa	Polska	2037-04-25	Stałe 5,00%	1 000,00	14	13	13	0,82
WS0447 ISIN: PL0000109765	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Skarb Państwa	Polska	2047-04-25	Stałe 4,00%	1 000,00	3	2	2	0,13
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								**406**	**377**	**392**	**24,92**

Generali Horyzont 2065

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						**0**	**0**	**0**	**0,00**
II. Niewystandaryzowane instrumenty pochodne						**4**	**0**	**-5**	**-0,32**
Forward EUR PLN 17.07.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska SA	Polska	EUR	1	0	-1	-0,06
Forward EUR PLN 17.07.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank PEKAO SA	Polska	EUR	1	0	0	0,00
Forward USD PLN 18.07.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Santander Bank Polska SA	Polska	USD	1	0	-4	-0,26
Forward USD PLN 18.07.2024	Nienotowane na rynku aktywnym	Nie dotyczy	Bank PEKAO SA	Polska	USD	1	0	0	0,00
Razem instrumenty pochodne						**4**	**0**	**-5**	**-0,32**

Generali Horyzont 2065

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 Asseco Poland S.A.	13	0,83
Grupa kapitałowa Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna	130	8,26
Razem grupy kapitałowe	**143**	**9,09**

Generali Horyzont 2065

BILANS	30.06.2024	31.12.2023
I. Aktywa	**1 574**	**855**
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	104	126
2. Należności	7	15
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	1 422	711
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	41	3
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	**5**	**4**
III. Aktywa netto (I-II)	**1 569**	**851**
IV. Kapitał subfunduszu	**1 308**	**708**
1. Kapitał wpłacony	1 776	994
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-468	-286
V. Dochody zatrzymane	**58**	**23**
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	49	21
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	9	2
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	**203**	**120**
VII. Kapitał subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	**1 569**	**851**

Liczba jednostek uczestnictwa	**10 506,182**	**6 274,747**
Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa	**149,34**	**135,66**

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

Generali Horyzont 2065

RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2023 - 30.06.2023
I. Przychody z lokat	**28**	**18**	**4**
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	17	10	1
2. Przychody odsetkowe	10	8	3
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	1	0	0
4. Pozostałe	0	0	0
II. Koszty subfunduszu	**28**	**50**	**25**
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	0	0	0
- stała część wynagrodzenia	0	0	0
- zmienna część wynagrodzenia	0	0	0
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	0	0	0
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	24	47	25
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami subfunduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	1	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	3	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	0	0
11. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0
12. Pozostałe	0	3	0
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	**28**	**50**	**25**
IV. Koszty Subfunduszu netto (II-III)	**0**	**0**	**0**
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	**28**	**18**	**4**
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	**90**	**121**	**52**
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	7	6	5
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	83	115	47
- z tytułu różnic kursowych	-5	-4	-4
VII. Wynik z operacji	**118**	**139**	**56**
VIII. Podatek dochodowy	**0**	**0**	**0**

Wynik z operacji przypadający na Jednostkę Uczestnictwa (w zł)	**11,19**	**22,08**	**13,21**

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

Generali Horyzont 2065

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
I. Zmiana wartości Aktywów Netto		
1. Wartość Aktywów Netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	851	220
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	118	139
a) przychody z lokat netto	28	18
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	7	6
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	83	115
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	118	139
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:	600	492
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych Jednostek Uczestnictwa)	782	701
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych Jednostek Uczestnictwa)	-182	-209
6. Łączna zmiana Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	718	631
7. Wartość Aktywów Netto na koniec okresu sprawozdawczego	1 569	851
8. Średnia wartość Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	1 163	493
II. Zmiana liczby Jednostek Uczestnictwa		
1. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	4 231,435	4 133,935
a) liczba zbytych Jednostek Uczestnictwa	5 512,939	5 871,781
b) liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa	1 281,504	1 737,846
c) saldo zmian	4 231,435	4 133,935
2. Liczba jednostek uczestnictwa narastająco od początku działalności subfunduszu, w tym:	10 506,182	6 274,747
a) liczba zbytych Jednostek Uczestnictwa	14 334,069	8 821,130
b) liczba odkupionych Jednostek Uczestnictwa	3 827,887	2 546,383
c) saldo zmian	10 506,182	6 274,747
3. Przewidywana liczba Jednostek Uczestnictwa	10 506,182	6 274,747
III. Zmiana wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa		
1. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	135,66	102,82
2. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego	149,34	135,66
3. Procentowa zmiana wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	10,08	31,94
4. Minimalna wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	130,94	103,15
- data wyceny	2024-01-17	2023-01-02
5. Maksymalna wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w okresie sprawozdawczym	149,32	136,21
- data wyceny	2024-06-28	2023-12-27
6. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa według ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym	149,32	135,65
- data wyceny	2024-06-28	2023-12-29
IV. Procentowy udział kosztów subfunduszu w średniej wartości aktywów netto (w skali roku), w tym:	**0,00**	**0,00**
1. Procentowy udział wynagrodzenia dla Towarzystwa	0,00	0,00
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	0,00	0,00
5. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie rachunkowości	0,00	0,00
6. Procentowy udział opłat za usługi w zakresie zarządzania aktywami Subfunduszu	0,00	0,00

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

Nota 1 Polityka rachunkowości Subfunduszu

1. Przyjęte zasady rachunkowości

Ujawnianie i prezentacja informacji w sprawozdaniu finansowym

Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Subfunduszu Generali Horyzont 2065 (dalej zwanego Subfunduszem) zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm.) 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) oraz aktów zmieniających (Dz. U. z 2020 r. poz. 2436). Subfundusz Generali Horyzont 2065 jest Subfunduszem Funduszu Generali Horyzont Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (zwanego dalej Funduszem).

Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe 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 jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały w tysiącach złotych.

Na dzień bilansowy zastosowano metody wyceny stosowane w Dniu Wyceny.

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 ujmuje się w wycenie Funduszy i Subfunduszy, jeżeli nastąpiło w Dniu Wyceny. Towarzystwo dopełnia wszelkich starań, aby uwzględnić w wycenie wszystkie transakcje zawarte przez Fundusze w Dniu Wyceny i uzyskać potwierdzenia zawartych transakcji w wymaganym czasie.

   Składniki lokat nabyte albo zbyte przez Fundusz 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 wchodzą 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 Funduszu i Subfunduszu zostały zdefiniowany w Statutach 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 Funduszy i Subfunduszy otwartych 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 finansowym 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 Funduszu lub Subfunduszu ujmuje się w walucie, w której są wyrażone, a także w walucie wyceny Subfunduszy, 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 Subfunduszy 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 finansowym 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 Funduszy wyceniane są oraz zobowiązania Funduszy ustalane są zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa polskiego i statutów Funduszy.

2. Do wyceny aktywów Funduszy 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. Fundusze obowiązane są stosować określone Ustawą zasady rachunkowości, rzetelnie i jasno przedstawiając sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy.

4. Aktywa Funduszu i Aktywa Subfunduszu wycenia się w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, 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 finansowego Wartość Aktywów Netto Funduszu lub Subfunduszu jest równa wartości wszystkich Aktywów Funduszu lub Subfunduszu pomniejszonej o zobowiązania .

7. Wartość Aktywów Netto Funduszu lub Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu lub Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa tego Funduszu lub Subfunduszu, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników Funduszu. 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 Funduszy otwartych, 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 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 Fundusz 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 strategie 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.

Dochody i koszty Subfunduszu

Dochody Subfunduszu

1. Dochody osiągnięte w wyniku dokonanych inwestycji powiększają Wartość Aktywów Funduszu lub 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. Fundusz lub Subfundusz nie wypłaca dywidend ani innych zysków kapitałowych. Udział Uczestników w dochodach Funduszu lub 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 w tym koszty wynagrodzenia Towarzystwa, na które składa się:

1) wynagrodzenie stałe w wysokości nie większej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.

2) wynagrodzenie za osiągnięty wynik wysokości nie wyższej niż 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku na zasadach określonych w rozporządzeniu w sprawie sposobu ustalania

stopy referencyjnej i szczegółowego sposobu obliczania wynagrodzenia za osiągnięty wynik, pobieranego przez instytucję finansową umieszczoną w Ewidencji Pracowniczych Planów Kapitałowych, wydanym na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy o PPK.

Zgodnie z uchwałą Zarządu z dnia 5 października 2021 r. z dniem jej podjęcia TFI nie będzie pobierało wynagrodzenia stałego za zarządzanie subfunduszem Generali Horyzont 2065. Opłata zmienna może zostać naliczona i pobrana pod warunkiem wypełnienia warunków określonych w rozporządzeniu wydanym na podstawie art. 49 ust. 13 ustawy z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych. Możliwe jest pobieranie opłaty zmiennej za zarządzanie od roku następnego po upływie dwóch lat od uruchomienia subfunduszu.

Zgodnie z uchwałą z dnia 7 grudnia 2021 r. Zarząd TFI zdecydował o niepobieraniu wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie subfunduszami wyodrębnionymi w ramach Generali Horyzont SFIO począwszy od dnia 1 stycznia 2022 r.

Pokrywanie kosztów Subfunduszu

Fundusz może pokrywać z Aktywów Subfunduszu następujące koszty związane z jego funkcjonowaniem:

1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;

4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

5) wynagrodzenie Depozytariusza Funduszu;

6) koszty związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu lub Subrejestru Uczestników Subfunduszu;

7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;

8) koszty ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Subfunduszu postanowieniami statutu Funduszu lub przepisami prawa;

9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych Subfunduszu wymaganych przepisami prawa;

10) koszty likwidacji Subfunduszu;

11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.

Zgodnie z uchwałą podjętą przez Zarząd w dniu 26 listopada 2019 r. w sprawie pokrywania kosztów subfunduszu zdefiniowanej daty wyodrębnionego w Generali Horyzont SFIO koszty z pkt. 1) i 2) pokrywane są przez Subfunduszu, pozostałe koszty pokrywa Towarzystwo.

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.

2. Opis wprowadzonych zmian stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Brak zmian.

Generali Horyzont 2065

NOTA-2 NALEŻNOŚCI SUBFUNDUSZU	30.06.2024	31.12.2023
Z tytułu zbytych lokat	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	0	0
Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	0	15
Z tytułu dywidendy	2	0
Z tytułu odsetek	0	0
Z tytułu udzielonych pożyczek, w podziale na podmioty udzielające pożyczek	0	0
Pozostałe, w tym:	5	0
z tytułu przedpłaty na zakup papierów wartościowych	5	0
Razem	**7**	**15**

Generali Horyzont 2065

NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA SUBFUNDUSZU	30.06.2024	31.12.2023
Z tytułu nabytych aktywów	0	0
Z tytułu transakcji repo / sell-buy back	0	0
Z tytułu instrumentów pochodnych	5	0
Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa	0	0
Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	0	4
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	0	0
Pozostałe zobowiązania, w tym:	0	0
z tytułu kosztów funduszu opłaconych przez TFI	0	0
Razem	**5**	**4**

Generali Horyzont 2065

NOTA-4 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH	Waluta	30.06.2024		31.12.2023	
		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:			**104**		**126**
Deutsche Bank Polska SA	PLN	104	104	126	126
Deutsche Bank Polska SA	CHF	0	0	0	0
Deutsche Bank Polska SA	EUR	0	0	0	0
Deutsche Bank Polska SA	USD	0	0	0	0

II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ	Waluta	01.01.2024 - 30.06.2024		01.01.2023 - 31.12.2023	
		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:			**137**		**64**

III. EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	30.06.2024	31.12.2023
	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:	**0**	**0**

Generali Horyzont 2065

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.

	30.06.2024		31.12.2023	
	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:	**395**	**25,11**	**197**	**23,04**
a) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej	281	17,86	120	14,03
dłużne papiery wartościowe	281	17,86	120	14,03
b) wskazanie aktywów obciążonych ryzykiem przepływów środków pieniężnych wynikającym ze stopy procentowej	114	7,25	77	9,01
listy zastawne	3	0,19	0	0,00
dłużne papiery wartościowe	111	7,06	77	9,01
2. Poziom obciążenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem kredytowym, w podziale na kategorie bilansowe, w tym:	**400**	**25,43**	**200**	**23,39**
a) kwoty odzwierciedlające maksymalne obciążenie ryzykiem kredytowym na dzień bilansowy w przypadku, gdyby strony transakcji nie wypełniały swoich obowiązków, przy czym w opisie nie uwzglednia się wartości godziwych dodatkowych zabezpieczeń	400	25,43	200	23,39
listy zastawne	3	0,19	0	0,00
dłużne papiery wartościowe	392	24,92	197	23,04
instrumenty pochodne	0	0,00	3	0,35
zobowiązania, w tym:	5	0,32	0	0,00

instrumenty pochodne	5	0,32	0	0,00
b) wskazanie istniejących przypadków znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat	388	24,66	197	23,04
Skarb Państwa	388	24,66	197	23,04
3. Poziom obciązenia aktywów i zobowiązań Subfunduszu ryzykiem walutowym, ze wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat	**243**	**15,45**	**112**	**13,10**
a) aktywa i zobowiązania obciążone ryzykiem walutowym	243	15,45	112	13,10
Razem środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych denominowane w walutach obcych	0	0,00	0	0,00
Należności denominowane w walutach obcych	0	0,00	0	0,00
Zobowiązania denominowane w walutach obcych	5	0,32	0	0,00
instrumenty pochodne	5	0,32	0	0,00
Składniki lokat denominowane w walutach obcych	238	15,13	112	13,10
akcje	233	14,81	107	12,52
kwity depozytowe	5	0,32	2	0,23
instrumenty pochodne	0	0,00	3	0,35
b) wskazaniem przypadków znaczącej koncentracji ryzyka walutowego	180	11,44	nd	nd
USD	180	11,44	nd	nd
Razem środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych denominowane w walutach obcych	0	0,00	nd	nd
Należności denominowane w walutach obcych	0	0,00	nd	nd
Zobowiązania denominowane w walutach obcych	4	0,26	nd	nd
instrumenty pochodne	4	0,26	nd	nd
Składniki lokat denominowane w walutach obcych	176	11,18	nd	nd
akcje	171	10,86	nd	nd
kwity depozytowe	5	0,32	nd	nd

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 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku oraz w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2023 roku Subfundusz nie zawieszał zbywania jednostek uczestnictwa.

Generali Horyzont 2065

NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE

	30.06.2024	30.06.2024	30.06.2024	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2023
Informacje dla poszczególnych rodzajów instrumentów pochodnych						
Typ zajętej pozycji	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA	KRÓTKA
Rodzaj instrumentu pochodnego	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
Wartość otwartej pozycji	-1	0	-4	0	1	2
Wartość i termin przyszłych strumieni pieniężnych	termin: 17.07.2024 kwota: 42 912,97 PLN	termin: 17.07.2024 kwota: 3 219,40 PLN	termin: 18.07.2024 kwota: 125 212,76 PLN	termin: 18.07.2024 kwota: 6 065,94 PLN	termin: 19.01.2024 kwota: 19 221,74 PLN	termin: 29.01.2024 kwota: 43 314,96 PLN
Kwota będąca podstawą przyszłych płatności	10 056 EUR po kursie 4,2674	755 EUR po kursie 4,2641	31 915 USD po kursie 3,92332	1 547 USD po kursie 3,9211	4 298 EUR po kursie 4,47225111	10 400 USD po kursie 4,1649
Termin zapadalności albo wygaśnięcia instrumentu pochodnego	2024-07-17	2024-07-17	2024-07-18	2024-07-18	2024-01-19	2024-01-29
Termin wykonania instrumentu pochodnego	2024-07-17	2024-07-17	2024-07-18	2024-07-18	2024-01-19	2024-01-29

Generali Horyzont 2065

NOTA-7 TRANSAKCJE REPO/SELL-BUY BACK ORAZ REVERSE REPO/BUY-SELL BACK, POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	30.06.2024	31.12.2023
I. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0
II. Transakcje repo / sell-buy back	0	0
III. Udzielone pożyczki papierów wartościowych	0	0
IV. Zaciągnięte pożyczki papierów wartościowych	0	0

Generali Horyzont 2065

NOTA-8 KREDYTY I POŻYCZKI

Na dzień 30 czerwca 2024 r. oraz 31 grudnia 2023 r. Subfundusz nie udzielił ani nie korzystał z zaciągniętego kredytu lub pożyczki.

Generali Horyzont 2065

NOTA-9 WALUTY I RÓŻNICE KURSOWE

	30.06.2024		31.12.2023	
	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		**1 569**		**851**
a) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		104		126
PLN	104	104	126	126
b) Składniki lokat		1 463		714
CHF	2	7	1	7
EUR	13	55	7	32
PLN	1 225	1 225	602	602
USD	44	176	19	73
c) Należności		7		15
PLN	7	7	15	15
d) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu		0		0
e) Zobowiązania		5		4
EUR	0	1	0	0
PLN	0	0	4	4
USD	1	4	0	0
2. Dodatnie różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat w podziale na:		**7**		**5**
a) zrealizowany zysk ze zbycia lokat z tytułu różnic kursowych		5		2
instrumenty pochodne		5		2
b) niezrealizowany zysk z wyceny lokat z tytułu różnic kursowych		2		3
akcje		2		0
instrumenty pochodne		0		3
3. Ujemne różnice kursowe w przekroju lokat Subfunduszu, zgodnie z podziałem przedstawionym w zestawieniu lokat w podziale na:		**-8**		**-7**
a) zrealizowana strata ze zbycia lokat z tytułu różnic kursowych		-1		0

akcje		-1		0
b) niezrealizowana strata z wyceny lokat z tytułu różnic kursowych		-7		-7
akcje		0		-7
instrumenty pochodne		-7		0
4. W przypadku funduszy, których aktywa są wyceniane, a zobowiązania ustalane w walutach obcych należy ujawnić średni kurs danej waluty wyliczny przez NBP, z dnia sporządzenie sprawozdania finansowego				
CHF		4,4813		4,6828
EUR		4,3130		4,3480
USD		4,0320		3,9350

Generali Horyzont 2065

NOTA-10 DOCHODY I ICH DYSTRYBUCJA

	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2023 - 30.06.2023
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	**7**	**6**	**5**
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	2	3	2
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	5	3	3
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny aktywów, ujawniony odrębnie dla każdej z kategorii aktywów, według podziału przyjętego w bilansie Subfunduszu	**83**	**115**	**47**
Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	90	112	47
Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	-7	3	0
3. Wykaz wypłaconych przychodów ze zbycia lokat Subfunduszu aktywów niepublicznych, w przekroju zbytych lokat Subfunduszu z uwzględnieniem udziału w aktywach i Aktywach Netto w dniu wypłaty oraz wpływu, jaki wypłata przychodów miała na Wartość Aktywów i Wartość Aktywów netto Subfunduszu	**0**	**0**	**0**
4. Wypłacone dochody Subfunduszu, w podziale na pozycje przychodów z lokat oraz zrealizowany zysk ze zbycia lokat	**0**	**0**	**0**
5. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat niezwiązany z wpływem do subfunduszu środków pieniężnych w zakresie, w jakim nie wynika on z transakcji, których rozliczenie pieniężne ma nastąpić niezwłocznie, w terminie przyjętym standardowo w rozrachunku transakcji na danym rynku, w tym w związku z:	**0**	**0**	**0**
Zawartymi transakcjami zbycia lokat, dla których nie nastąpiła jeszcze płatność	0	0	0
Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych będących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0	0	0
Transakcjami zamiany papierów wartościowych lub praw majątkowych niebędących przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym	0	0	0

Generali Horyzont 2065

NOTA-11 KOSZTY SUBFUNDUSZU

	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2023 - 30.06.2023
1. Koszty pokrywane przez Towarzystwo w podziale według rodzajów co najmniej w zakresie przedstawionym w pozycji II. rachunku wyniku z operacji, w tym:	**28**	**50**	**25**
wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
opłata dla Depozytariusza	0	0	0
opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Subfunduszu	24	47	25
opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
usługi w zakresie zarządzania aktywami	0	0	0
usługi prawne	1	0	0
usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	3	0	0
koszty odsetkowe	0	0	0
ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0
pozostałe	0	3	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**	**0**
3. Wynagrodzenie dla Towarzystwa	**0**	**0**	**0**
opłata za wynagrodzenie stałe Subfunduszu	0	0	0
opłata od wyników Subfunduszu	0	0	0

Generali Horyzont 2065

NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
I. Wartość Aktywów Netto (w tys. zł)	1 569	851	220	0
II. Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa (w zł)	149,34	135,66	102,82	100,03
III. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa				

Informacja dodatkowa

Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z przepisami rozporządzenia zmieniającego (Dz. U. z 2020 r. poz. 2436) rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249 poz. 1859).

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

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

2. Zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, nieuwzględnione w jednostkowym 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 jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi 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	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	**1 422**	**90,63**	**41**	**2,61**	**0**	**0,00**
1. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2. Składniki lokat	1 422	90,63	41	2,61	0	0,00
Akcje	1 063	67,75	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	5	0,32	0	0,00	0	0,00
Listy zastawne	0	0,00	3	0,19	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	354	22,56	38	2,42	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Wierzytelności	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Udzielone pożyczki pieniężne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Weksle	0	0,00	0	0,00	0	0,00

Depozyty	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Waluty	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Nieruchomości	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Statki morskie	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00
3. Pozostałe aktywa	0	0,00	0	0,00	0	0,00
II. Zobowiązania	**0**	**0,00**	**5**	**0,32**	**0**	**0,00**
Instrumenty pochodne	0	0,00	5	0,32	0	0,00
Inne	0	0,00	0	0,00	0	0,00

ŁĄCZNY UDZIAŁ PROCENTOWY W AKTYWACH NETTO SKŁADNIKÓW LOKAT SKLASYFIKOWANYCH NA POZIOMIE 2 I 3	**2,93**

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	0	0,00
2. Z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	0	0,00
3. Z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	0	0,00

WARTOŚĆ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ INNYMI METODAMI	Wartość na dzień bilansowy w tys. zł	Procentowy udział w aktywach/zobowiązaniach ogółem
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	104	6,61
2. Należności	7	0,45
3. Pozostałe aktywa	0	0,00
4. Zobowiązania	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 POMIEDZY 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	**5**	**2**
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	5	2
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 wolna 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 wartość godziwej uwzględniając rentowność interpolowaną lub ekstrapolowaną w oparciu o inne rządowe papiery dłużne notowane na Aktywnym Rynku,
- szczegółowe informacje o modelu utrzymywane są w odrębnej dokumentacji technicznej;

c) dłużne papiery wartościowe mogą być wyceniane innymi modelami jeśli spełniają one wymagania rozporządzenia w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz są zgodne z dobrymi praktykami w zakresie modeli wyceny; w szczególności jako źródło może być stosowana cena Bloomberg Generic Prices (BGN) – jako uznana rynkowo cena instrumentu finansowego, ustalana na podstawie cen otrzymanych od wielu dostawców,

d) akcje niedopuszczone do obrotu na rynku regulowanym:

- w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgowa itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji emitentów notowanych na Aktywnym Rynku. W przypadku istotnej zmiany poziomu wskaźników dla akcji notowanych na Aktywnym Rynku wartość godziwa podlega korekcie,
- w przypadku akcji emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku przy wykorzystaniu modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych (discounted cash flows; DCF) zastosowanego do prognozowanych wolnych przepływów pieniężnych (free cash flows; FCF) oszacowanych na podstawie sporządzonej analizy finansowej, przy uwzględnieniu stopy dyskontowej uwzględniającej stopę wolną od ryzyka oraz premię za ryzyko związane z działalnością danego emitenta; analiza finansowa sporządzana jest

z częstotliwością nie mniejszą niż raz na rok, na podstawie rocznych sprawozdań finansowych, a jeśli jednostka sporządza sprawozdania częściej – na podstawie tych sprawozdań. Wartość godziwa wynikająca z analizy finansowej podlega na bieżąco korekcie w każdym przypadku, w którym Subfundusz otrzyma informację dotyczącą istotnych zdarzeń mogących mieć wpływ na wartość godziwą wycenianych akcji;

e) akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, nienotowane na Rynku Aktywnym, nabyte na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej – w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano papiery wartościowe na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość rynkową prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, z uwzględnieniem korekt wartości godziwej tych papierów wartościowych;

f) warranty subskrypcyjne, prawa do akcji i prawa poboru – według wartości godziwej w oparciu o powszechnie uznane metody estymacji wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku;

g) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne – w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku. Modelami tymi będą:

- 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.

W okresie sprawozdawczym fundusz nie posiadał aktywów sklasyfikowanych i wycenianych na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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.

Nie dotyczy.

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 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. 27 ust. 1 Statutu Horyzont Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Fundusz ulega rozwiązaniu jeżeli:

1) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, najpóźniej do końca dnia roboczego następującego po dniu zaprzestania wykonywania przez Depozytariusza obowiązków,

2) upłynie okres wypowiedzenia umowy o wykonywanie funkcji Depozytariusza, a do dnia upływu tego okresu Fundusz nie zawrze umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza z innym depozytariuszem

Żadna z powyższych przesłanek nie wystąpiła w okresie sprawozdawczym oraz w okresie porównawczym.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

5e) Informacje o przestrzeganiu ustawowych ograniczeń inwestycyjnych

Towarzystwo monitoruje zgodności limitów ustawowych i statutowych z aktualnym składem portfela Subfunduszu. W okresie sprawozdawczym zidentyfikowanych zostało 3 naruszenia ograniczeń inwestycyjnych, z czego 2 o charakterze pasywnym.

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

Nie dotyczy.

7. Dodatkowe Informacje

Nie dotyczy.