Półroczne połączone sprawozdanie finansowe

Półroczne połączone sprawozdanie finansowe 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 połączonego sprawozdania finansowego Generali Horyzont Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej Funduszem), dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 30 czerwca 2024 r. oraz wyniku z operacji za okres kończący się tego dnia.

Półroczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu obejmuje:

1. wprowadzenie do półrocznego połączonego sprawozdania finansowego;
2. połączone zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2024 r. o łącznej wartości 489 096 tys. zł,
3. połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2024 r., wykazujący Aktywa Netto i kapitały w wysokości 498 966 tys. zł,
4. połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 38 778 tys. zł,
5. połączone zestawienie zmian w Aktywach Netto za okres od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r.

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.

Załącznikami do półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Generali Horyzont Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego są półroczne jednostkowe sprawozdania finansowe Subfunduszy.

Wprowadzenie

Nazwa Funduszu

Generali Horyzont Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, zwany dalej „Funduszem”. Fundusz został utworzony 18 kwietnia 2019 r. i zarejestrowany pod numerem RFi 1641.

Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym z wydzielonymi subfunduszami działającym na zasadach określonych w ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2024 r. poz. 1034), zwanej dalej „Ustawą”, oraz w Statucie

Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, w którym wszystkie subfundusze są subfunduszami zdefiniowanej daty, o których mowa w art. 39 ustawy z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych (Dz. U. z 2018 r. poz. 2215).

Na dzień 30 czerwca 2024 r. w skład Funduszu wchodziły następujące Subfundusze:

L.p.	Nazwa Subfunduszu Generali Horyzont SFIO	Data utworzenia
1	Generali Horyzont 2025	3 grudnia 2019
2	Generali Horyzont 2030	3 grudnia 2019
3	Generali Horyzont 2035	3 grudnia 2019
4	Generali Horyzont 2040	3 grudnia 2019
5	Generali Horyzont 2045	3 grudnia 2019
6	Generali Horyzont 2050	3 grudnia 2019
7	Generali Horyzont 2055	3 grudnia 2019
8	Generali Horyzont 2060	3 grudnia 2019
9	Generali Horyzont 2065	11 grudnia 2020

Czas trwania każdego Subfunduszu jest nieograniczony.

Informacje zawarte w połączonym sprawozdaniu finansowym oraz w sprawozdaniach jednostkowych subfunduszy wykazane są w tysiącach PLN, z wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, liczby jednostek oraz wyniku z operacji na jednostkę uczestnictwa.

Przedstawiona poniżej polityka inwestycyjna Subfunduszy obowiązywała na dzień 30 czerwca 2024 r.

Generali Horyzont Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Generali Horyzont 2025

Opis celu inwestycyjnego i specjalizacji

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Subfundusz jest funduszem zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, czyli funduszem, którego polityka inwestycyjna uwzględnia dążenie do ograniczania ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika oraz zmienia się w czasie odpowiednio do zmiany wieku Uczestnika.

Zdefiniowaną datą Subfunduszu jest 2025 r. Subfundusz przeznaczony jest dla Osób Zatrudnionych przez Podmiot Zatrudniający urodzonych w latach 1963 – 1967 oraz Osób Zatrudnionych przez Podmiot Zatrudniający urodzonych przed 1963 r. na wniosek tych osób.

Subfundusz inwestuje w instrumenty o charakterze udziałowym (głównie akcje, prawa do akcji, kwity depozytowe, fundusze o charakterze udziałowym) oraz w instrumenty o charakterze dłużnym (głównie dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz fundusze o charakterze dłużnym). Zaangażowanie poszczególnych instrumentów zmienia się w czasie zgodnie z poniższym:

1. do 31 grudnia 2019 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorie lokat stanowiących:
    a. Część Udziałową może wynosić od 25% do 50% Wartości Aktywów Subfunduszu;

b. Część Dłużną może wynosić od 50% do 75% Wartości Aktywów Subfunduszu;

2. od 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2024 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorie lokat stanowiących:
   a. Część Udziałową może wynosić od 10% do 30% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   b. Część Dłużną może wynosić od 70% do 90% Wartości Aktywów Subfunduszu – w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej musi być stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej;

3. od 1 stycznia 2025 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorie lokat stanowiących:
   a. Część Udziałową może wynosić od 0% do 15% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   b. Część Dłużną może wynosić od 85% do 100% Wartości Aktywów Subfunduszu.

Generali Horyzont Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Generali Horyzont 2030

Opis celu inwestycyjnego i specjalizacji

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Subfundusz jest funduszem zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, czyli funduszem, którego polityka inwestycyjna uwzględnia dążenie do ograniczania ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika oraz zmienia się w czasie odpowiednio do zmiany wieku Uczestnika.

Zdefiniowaną datą Subfunduszu jest 2030 r. Subfundusz przeznaczony jest dla Osób Zatrudnionych przez Podmiot Zatrudniający urodzonych w latach 1968 – 1972.

Subfundusz inwestuje w instrumenty o charakterze udziałowym (głównie akcje, prawa do akcji, kwity depozytowe, fundusze o charakterze udziałowym) oraz w instrumenty o charakterze dłużnym (głównie dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz fundusze o charakterze dłużnym). Zaangażowanie poszczególnych instrumentów zmienia się w czasie zgodnie z poniższym:

1. do 31 grudnia 2019 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorie lokat stanowiących:
   a. Część Udziałową może wynosić od 40 do 70% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   b. Część Dłużną może wynosić od 30 do 60% Wartości Aktywów Subfunduszu;

2. od 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2024 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorie lokat stanowiących:
   a. Część Udziałową może wynosić od 25 do 50% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   b. Część Dłużną może wynosić od 50 do 75% Wartości Aktywów Subfunduszu;

3. od 1 stycznia 2025 r. do dnia 31 grudnia 2029 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorie lokat stanowiących:
   a. Część Udziałową może wynosić od 10 do 30% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   b. Część Dłużną może wynosić od 70 do 90% Wartości Aktywów Subfunduszu – w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej musi być stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej;

4. od 1 stycznia 2030 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorie lokat stanowiących:
   a. Część Udziałową może wynosić od 0 do 15% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   b. Część Dłużną może wynosić od 85 do 100% Wartości Aktywów Subfunduszu.

Generali Horyzont Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Generali Horyzont 2035

Opis celu inwestycyjnego i specjalizacji

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Subfundusz jest funduszem zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, czyli funduszem, którego polityka inwestycyjna uwzględnia dążenie do ograniczania ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika oraz zmienia się w czasie odpowiednio do zmiany wieku Uczestnika.

Zdefiniowaną datą Subfunduszu jest 2035 r. Subfundusz przeznaczony jest dla Osób Zatrudnionych przez Podmiot Zatrudniający urodzonych w latach 1973 – 1977.

Subfundusz inwestuje w instrumenty o charakterze udziałowym (głównie akcje, prawa do akcji, kwity depozytowe, fundusze o charakterze udziałowym) oraz w instrumenty o charakterze dłużnym (głównie dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz fundusze o charakterze dłużnym). Zaangażowanie poszczególnych instrumentów zmienia się w czasie zgodnie z poniższym:

1. do 31 grudnia 2024 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorie lokat stanowiących:
   a. Część Udziałową może wynosić od 40 do 70% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   b. Część Dłużną może wynosić od 30 do 60% Wartości Aktywów Subfunduszu;
2. od 1 stycznia 2025 r. do dnia 31 grudnia 2029 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorie lokat stanowiących:
   a. Część Udziałową może wynosić od 25 do 50% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   b. Część Dłużną może wynosić od 50 do 75% Wartości Aktywów Subfunduszu;
3. od 1 stycznia 2030 r. do dnia 31 grudnia 2034 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorie lokat stanowiących:
   a. Część Udziałową może wynosić od 10 do 30% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   b. Część Dłużną może wynosić od 70 do 90% Wartości Aktywów Subfunduszu – w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej musi być stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej;
4. od 1 stycznia 2035 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorie lokat stanowiących:
   a. Część Udziałową może wynosić od 0 do 15% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   b. Część Dłużną może wynosić od 85 do 100% Wartości Aktywów Subfunduszu.

Generali Horyzont Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Generali Horyzont 2040

Opis celu inwestycyjnego i specjalizacji

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Subfundusz jest funduszem zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, czyli funduszem, którego polityka inwestycyjna uwzględnia dążenie do ograniczania ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika oraz zmienia się w czasie odpowiednio do zmiany wieku Uczestnika.

Zdefiniowaną datą Subfunduszu jest 2040 r. Subfundusz przeznaczony jest dla Osób Zatrudnionych przez Podmiot Zatrudniający urodzonych w latach 1978 – 1982.

Subfundusz inwestuje w instrumenty o charakterze udziałowym (głównie akcje, prawa do akcji, kwity depozytowe, fundusze o charakterze udziałowym) oraz w instrumenty o charakterze dłużnym (głównie dłużne

papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz fundusze o charakterze dłużnym). Zaangażowanie poszczególnych instrumentów zmienia się w czasie zgodnie z poniższym:

1. od 1 stycznia 2020 r. do dnia 31 grudnia 2029 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorie lokat stanowiących:
   a) Część Udziałową może wynosić od 40 do 70% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   b) Część Dłużną może wynosić od 30 do 60% Wartości Aktywów Subfunduszu;
2. od 1 stycznia 2030 r. do dnia 31 grudnia 2034 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorie lokat stanowiących:
   a) Część Udziałową może wynosić od 25 do 50% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   b) Część Dłużną może wynosić od 50 do 75% Wartości Aktywów Subfunduszu;
3. od 1 stycznia 2035 r. do dnia 31 grudnia 2039 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorie lokat stanowiących:
   a) Część Udziałową może wynosić od 10 do 30% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   b) Część Dłużną może wynosić od 70 do 90% Wartości Aktywów Subfunduszu – w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej musi być stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej;
4. od 1 stycznia 2040 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorie lokat stanowiących:
   a) Część Udziałową może wynosić od 0 do 15% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   b) Część Dłużną może wynosić od 85 do 100% Wartości Aktywów Subfunduszu.

Generali Horyzont Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Generali Horyzont 2045

Opis celu inwestycyjnego i specjalizacji

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Subfundusz jest funduszem zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, czyli funduszem, którego polityka inwestycyjna uwzględnia dążenie do ograniczania ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika oraz zmienia się w czasie odpowiednio do zmiany wieku Uczestnika.

Zdefiniowaną datą Subfunduszu jest 2045 r. Subfundusz przeznaczony jest dla Osób Zatrudnionych przez Podmiot Zatrudniający urodzonych w latach 1983 – 1987

Subfundusz inwestuje w instrumenty o charakterze udziałowym (głównie akcje, prawa do akcji, kwity depozytowe, fundusze o charakterze udziałowym) oraz w instrumenty o charakterze dłużnym (głównie dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz fundusze o charakterze dłużnym). Zaangażowanie poszczególnych instrumentów zmienia się w czasie zgodnie z poniższym:

1. do 31 grudnia 2024 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorie lokat stanowiących:
   a) Część Udziałową może wynosić od 60% do 80% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   b) Część Dłużną może wynosić od 20% do 40% Wartości Aktywów Subfunduszu;
2. od 1 stycznia 2025 r. do dnia 31 grudnia 2034 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorie lokat stanowiących:
   a) Część Udziałową może wynosić od 40 do 70% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   b) Część Dłużną może wynosić od 30 do 60% Wartości Aktywów Subfunduszu;
3. od 1 stycznia 2035 r. do dnia 31 grudnia 2039 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorie lokat stanowiących:
   a) Część Udziałową może wynosić od 25 do 50% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   b) Część Dłużną może wynosić od 50 do 75% Wartości Aktywów Subfunduszu;

4. od 1 stycznia 2040 r. do dnia 31 grudnia 2044 r całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorie lokat stanowiących:
   a) Część Udziałową może wynosić od 10 do 30% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   b) Część Dłużną może wynosić od 70 do 90% Wartości Aktywów Subfunduszu – w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej musi być stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej;
5. od 1 stycznia 2045 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorie lokat stanowiących:
   a) Część Udziałową może wynosić od 0 do 15% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   b) Część Dłużną może wynosić od 85 do 100% Wartości Aktywów Subfunduszu.

Generali Horyzont Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Generali Horyzont 2050

Opis celu inwestycyjnego i specjalizacji

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Subfundusz jest funduszem zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, czyli funduszem, którego polityka inwestycyjna uwzględnia dążenie do ograniczania ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika oraz zmienia się w czasie odpowiednio do zmiany wieku Uczestnika.

Zdefiniowaną datą Subfunduszu jest 2050 r. Subfundusz przeznaczony jest dla Osób Zatrudnionych przez Podmiot Zatrudniający urodzonych w latach 1988 – 1992.

Subfundusz inwestuje w instrumenty o charakterze udziałowym (głównie akcje, prawa do akcji, kwity depozytowe, fundusze o charakterze udziałowym) oraz w instrumenty o charakterze dłużnym (głównie dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz fundusze o charakterze dłużnym). Zaangażowanie poszczególnych instrumentów zmienia się w czasie zgodnie z poniższym:

1. do 31 grudnia 2029 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorie lokat stanowiących:
   a. Część Udziałową może wynosić od 60 do 80% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   b. Część Dłużną może wynosić od 20 do 40% Wartości Aktywów Subfunduszu;
2. od 1 stycznia 2030 r. do dnia 31 grudnia 2039 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorie lokat stanowiących:
   a. Część Udziałową może wynosić od 40 do 70% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   b. Część Dłużną może wynosić od 30 do 60% Wartości Aktywów Subfunduszu;
3. od 1 stycznia 2040 r. do dnia 31 grudnia 2044 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorie lokat stanowiących:
   a. Część Udziałową może wynosić od 25 do 50% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   b. Część Dłużną może wynosić od 50 do 75% Wartości Aktywów Subfunduszu;
4. od 1 stycznia 2045 r. do dnia 31 grudnia 2049 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorie lokat stanowiących:
   a. Część Udziałową może wynosić od 10 do 30% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   b. Część Dłużną może wynosić od 70 do 90% Wartości Aktywów Subfunduszu – w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej musi być stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej;
5. od 1 stycznia 2050 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorie lokat stanowiących:
   a. Część Udziałową może wynosić od 0 do 15% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   b. Część Dłużną może wynosić od 85 do 100% Wartości Aktywów Subfunduszu

Generali Horyzont Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Generali Horyzont 2055

Opis celu inwestycyjnego i specjalizacji

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Subfundusz jest funduszem zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, czyli funduszem, którego polityka inwestycyjna uwzględnia dążenie do ograniczania ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika oraz zmienia się w czasie odpowiednio do zmiany wieku Uczestnika.

Zdefiniowaną datą Subfunduszu jest 2055 r. Subfundusz przeznaczony jest dla Osób Zatrudnionych przez Podmiot Zatrudniający urodzonych w latach 1993 – 1997

Subfundusz inwestuje w instrumenty o charakterze udziałowym (głównie akcje, prawa do akcji, kwity depozytowe, fundusze o charakterze udziałowym) oraz w instrumenty o charakterze dłużnym (głównie dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz fundusze o charakterze dłużnym). Zaangażowanie poszczególnych instrumentów zmienia się w czasie zgodnie z poniższym:

1. do 31 grudnia 2034 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorie lokat stanowiących:
   a. Część Udziałową może wynosić od 60 do 80% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   b. Część Dłużną może wynosić od 20 do 40% Wartości Aktywów Subfunduszu;
2. od 1 stycznia 2035 r. do dnia 31 grudnia 2044 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorie lokat stanowiących:
   a. Część Udziałową może wynosić od 40 do 70% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   b. Część Dłużną może wynosić od 30 do 60% Wartości Aktywów Subfunduszu;
3. od 1 stycznia 2045 r. do dnia 31 grudnia 2049 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorie lokat stanowiących:
   a. Część Udziałową może wynosić od 25 do 50% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   b. Część Dłużną może wynosić od 50 do 75% Wartości Aktywów Subfunduszu;
4. od 1 stycznia 2050 r. do dnia 31 grudnia 2054 całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorie lokat stanowiących:
   a. Część Udziałową może wynosić od 10 do 30% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   b. Część Dłużną może wynosić od 70 do 90% Wartości Aktywów Subfunduszu – w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej musi być stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej;
5. od 1 stycznia 2055 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorie lokat stanowiących:
   a. Część Udziałową może wynosić od 0 do 15% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   b. Część Dłużną może wynosić od 85 do 100% Wartości Aktywów Subfunduszu.

Generali Horyzont Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Generali Horyzont 2060

Opis celu inwestycyjnego i specjalizacji

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Subfundusz jest funduszem zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, czyli funduszem, którego polityka inwestycyjna uwzględnia dążenie do ograniczania ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika oraz zmienia się w czasie odpowiednio do zmiany wieku Uczestnika.

Zdefiniowaną datą Subfunduszu jest 2060 r. Subfundusz przeznaczony jest dla Osób Zatrudnionych przez Podmiot Zatrudniający urodzonych w latach 1998 – 2002

Subfundusz inwestuje w instrumenty o charakterze udziałowym (głównie akcje, prawa do akcji, kwity depozytowe, fundusze o charakterze udziałowym) oraz w instrumenty o charakterze dłużnym (głównie dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz fundusze o charakterze dłużnym). Zaangażowanie poszczególnych instrumentów zmienia się w czasie zgodnie z poniższym:

1. do 31 grudnia 2039 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorie lokat stanowiących:
   a. Część Udziałową może wynosić od 60 do 80% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   b. Część Dłużną może wynosić od 20 do 40% Wartości Aktywów Subfunduszu;
2. od 1 stycznia 2040 r. do dnia 31 grudnia 2049 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorie lokat stanowiących:
   a. Część Udziałową może wynosić od 40 do 70% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   b. Część Dłużną może wynosić od 30 do 60% Wartości Aktywów Subfunduszu;
3. od 1 stycznia 2050 r. do dnia 31 grudnia 2054 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorie lokat stanowiących:
   a. Część Udziałową może wynosić od 25 do 50% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   b. Część Dłużną może wynosić od 50 do 75% Wartości Aktywów Subfunduszu;
4. od 1 stycznia 2055 r. do dnia 31 grudnia 2059 całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorie lokat stanowiących:
   a. Część Udziałową może wynosić od 10 do 30% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   b. Część Dłużną może wynosić od 70 do 90% Wartości Aktywów Subfunduszu – w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej musi być stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej;
5. od 1 stycznia 2060 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorie lokat stanowiących:
   a. Część Udziałową może wynosić od 0 do 15% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   b. Część Dłużną może wynosić od 85 do 100% Wartości Aktywów Subfunduszu.

Generali Horyzont Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Subfundusz Generali Horyzont 2065

Opis celu inwestycyjnego i specjalizacji

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

Subfundusz jest funduszem zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, czyli funduszem, którego polityka inwestycyjna uwzględnia dążenie do ograniczania ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika oraz zmienia się w czasie odpowiednio do zmiany wieku Uczestnika.

Zdefiniowaną datą Subfunduszu jest 2065 r. Subfundusz przeznaczony jest dla Osób Zatrudnionych przez Podmiot Zatrudniający urodzonych w latach 2003 – 2007

Subfundusz inwestuje w instrumenty o charakterze udziałowym (głównie akcje, prawa do akcji, kwity depozytowe, fundusze o charakterze udziałowym) oraz w instrumenty o charakterze dłużnym (głównie dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz fundusze o charakterze dłużnym). Zaangażowanie poszczególnych instrumentów zmienia się w czasie zgodnie z poniższym:

1. do 31 grudnia 2044 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorie lokat stanowiących:
   a. Część Udziałową może wynosić od 60 do 80% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   b. Część Dłużną może wynosić od 20 do 40% Wartości Aktywów Subfunduszu;

2. od 1 stycznia 2045 r. do dnia 31 grudnia 2054 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorie lokat stanowiących:
   a. Część Udziałową może wynosić od 40 do 70% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   b. Część Dłużną może wynosić od 30 do 60% Wartości Aktywów Subfunduszu;
3. od 1 stycznia 2055 r. do dnia 31 grudnia 2059 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorie lokat stanowiących:
   a. Część Udziałową może wynosić od 25 do 50% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   b. Część Dłużną może wynosić od 50 do 75% Wartości Aktywów Subfunduszu;
4. od 1 stycznia 2060 r. do dnia 31 grudnia 2064 całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorie lokat stanowiących:
   a. Część Udziałową może wynosić od 10 do 30% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   b. Część Dłużną może wynosić od 70 do 90% Wartości Aktywów Subfunduszu – w trakcie trwania tego okresu udział Części Udziałowej musi być stopniowo zmniejszany na rzecz Części Dłużnej;
5. od 1 stycznia 2065 r. całkowita wartość lokat Subfunduszu w kategorie lokat stanowiących:
   a. Część Udziałową może wynosić od 0 do 15% Wartości Aktywów Subfunduszu;
   b. Część Dłużną może wynosić od 85 do 100% Wartości Aktywów Subfunduszu.

Towarzystwo zarządzające Funduszem

Organem Funduszu jest Generali Investments Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., z siedzibą w Warszawie, ul. Senatorska 18.

Generali Investments Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest spółką akcyjną prawa polskiego. Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2022 r. wynosił 21 687,9 tys. zł. Jedynym akcjonariuszem Generali Investments Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest Generali Investments Holding S.p.A. z siedzibą w Trieście wchodzący w skład grupy Generali. Do dnia 11.06.2024 r. akcjonariuszem Spółki była spółka Generali CEE Holding B.V. z siedzibą w Amsterdamie.

Generali Investments Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zostało wpisane do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000050329 w dniu 5 października 2001 r. przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XX (obecnie XII) Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Okres sprawozdawczy

Połączone sprawozdanie finansowe Generali Horyzont Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego sporządzone jest na dzień 30 czerwca 2024 r. i obejmuje okres od 1 stycznia 2024 r. do 30 czerwca 2024 r.

Dla celów jasnego przekazu informujemy, iż średnia wartość aktywów netto wyliczona została jako średnia arytmetyczna dziennych wartości aktywów netto. Średni poziom środków pieniężnych w okresie sprawozdawczym wyliczony został jako średnia arytmetyczna dziennych sald środków pieniężnych.

Zasady sporządzania połączonego sprawozdania finansowego

Połączone sprawozdanie finansowe Funduszu sporządza się poprzez sumowanie odpowiednich pozycji sprawozdań jednostkowych poszczególnych Subfunduszy.

Kontynuacja działania

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zgodnie z art. 27 ust. 1 Statutu Generali 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

Podmiot, który przeprowadził przegląd połączonego sprawozdania finansowego Funduszu oraz jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy

Podmiotem, który przeprowadził przegląd sprawozdania finansowego, jest KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Inflanckiej 4a.

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000339379 przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. KPMG Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3546.

Kategoria jednostek

Każdy z Subfunduszy Funduszu Generali Horyzont Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego ma jedną kategorię jednostek uczestnictwa.

Generali Horyzont Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

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	217 864	302 197	60,32	170 783	224 852	56,52
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	123	140	0,04
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	1 494	1 467	0,29	865	890	0,22
Listy zastawne	1 671	1 677	0,33	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	178 026	183 755	36,68	144 336	148 686	37,37
Instrumenty pochodne	0	0	0,00	0	1 572	0,40
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	**399 055**	**489 096**	**97,63**	**316 107**	**376 140**	**94,54**

*) Na dzień 30.06.2024 r. oraz 31.12.2023 r. dane obejmują Subfundusze: Generali Horyzont 2025, Generali Horyzont 2030, Generali Horyzont 2035, Generali Horyzont 2040, Generali Horyzont 2045, Generali Horyzont 2050, Generali Horyzont 2055, Generali Horyzont 2060, Generali Horyzont 2065

Generali Horyzont Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

POŁĄCZONY BILANS	30.06.2024*	31.12.2023*
I. Aktywa	**500 977**	**397 846**
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 843	21 601
2. Należności	3 038	105
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	475 429	372 058
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	13 667	4 082
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	**2 011**	**1 862**
1. Zobowiązania własne subfunduszy	2 011	1 862
2. Zobowiązania proporcjonalne funduszu	0	0
III. Aktywa netto (I-II)	**498 966**	**395 984**
IV. Kapitał funduszu	**387 360**	**323 156**
1. Kapitał wpłacony	476 175	389 477
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-88 815	-66 321
V. Dochody zatrzymane	**26 228**	**14 447**
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	25 111	16 133
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 117	-1 686
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	**85 378**	**58 381**
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	**498 966**	**395 984**

Wszystkie pozycje wyrażone w tys. zł.

*) Na dzień 30.06.2024 r. oraz 31.12.2023 r. dane obejmują Subfundusze: Generali Horyzont 2025, Generali Horyzont 2030, Generali Horyzont 2035, Generali Horyzont 2040, Generali Horyzont 2045, Generali Horyzont 2050, Generali Horyzont 2055, Generali Horyzont 2060, Generali Horyzont 2065

Generali Horyzont Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

POŁĄCZONY 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	**9 872**	**10 249**	**3 104**
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	5 540	4 746	796
2. Przychody odsetkowe	3 880	5 421	2 233
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	452	82	75
4. Pozostałe	0	0	0
II. Koszty funduszu	**1 251**	**1 807**	**824**
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	878	1 188	499
- stała część wynagrodzenia	878	1 188	499
- zmienna część wynagrodzenia	0	0	0
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	51	85	45
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu	270	493	271
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0	0
8. Usługi prawne	9	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	27	0	0
10. Koszty odsetkowe	16	14	9
11. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0
12. Pozostałe	0	27	0
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	**357**	**607**	**315**
IV. Koszty Funduszu netto (II-III)	**894**	**1 200**	**509**
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	**8 978**	**9 049**	**2 595**
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	**29 800**	**67 860**	**35 025**
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 803	1 181	903
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	26 997	66 679	34 122
- z tytułu różnic kursowych	-2 165	-2 234	-2 924
VII. Wynik z operacji	**38 778**	**76 909**	**37 620**
VIII. Podatek dochodowy	**0**	**0**	**0**

Wszystkie pozycje w tys. zł.

*) Dane za okres 01.01.2024 r. - 30.06.2024 r. oraz 01.01.2023 r. - 31.12.2023 r. obejmują Subfundusze: Generali Horyzont 2025, Generali Horyzont 2030, Generali Horyzont 2035, Generali Horyzont 2040, Generali Horyzont 2045, Generali Horyzont 2050, Generali Horyzont 2055, Generali Horyzont 2060, Generali Horyzont 2065

Generali Horyzont Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
1. Wartość Aktywów Netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	395 984	211 748
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	38 778	76 909
a) przychody z lokat netto	8 978	9 049
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	2 803	1 181
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	26 997	66 679
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	38 778	76 909
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (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:	64 204	107 327
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych Jednostek Uczestnictwa)	86 698	149 843
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych Jednostek Uczestnictwa)	-22 494	-42 516
6. Łączna zmiana Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	102 982	184 236
7. Wartość Aktywów Netto na koniec okresu sprawozdawczego	498 966	395 984
8. Średnia wartość Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	442 160	297 771

Wszystkie pozycje wyrażone w tys. zł.

*) Dane za okres 01.01.2024 r. - 30.06.2024 r. oraz 01.01.2023 r. - 31.12.2023 r. obejmują Subfundusze: Generali Horyzont 2025, Generali Horyzont 2030, Generali Horyzont 2035, Generali Horyzont 2040, Generali Horyzont 2045, Generali Horyzont 2050, Generali Horyzont 2055, Generali Horyzont 2060, Generali Horyzont 2065