Półroczne połączone sprawozdanie finansowe

Półroczne połączone sprawozdanie finansowe Generali Horyzont Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego sporządzone na dzień 30 czerwca 2023 r. obejmujące okres od 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 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 2023 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 2023 r. o łącznej wartości 280 437 tys. zł,
3. połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2023 r., wykazujący Aktywa Netto i kapitały w wysokości 300 701 tys. zł,
4. połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 r., wykazujący dodatni wynik z operacji w kwocie 37 620 tys. zł,
5. połączone zestawienie zmian w Aktywach Netto za okres od 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 r.

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Kazimierz Fedak
Prezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Krzysztof Kozłowicz
Członek Zarządu

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Magdalena Kurpiewska
Członek Zarządu

Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Elżbieta Solarska
Dyrektor Departamentu
Wyceny i Procesów Operacyjnych

Warszawa, 25 sierpnia 2023 r.

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

Generali Investments TFI S.A.
ul. Senatorska 18, 00-082 Warszawa
tel. (+48 22) 588 18 51
tfi@generali.pl

www.generali-investments.pl

List do uczestników subfunduszy

Szanowni Państwo,

w załączeniu przekazujemy Państwu półroczne sprawozdanie finansowe funduszu Generali Horyzont SFIO, którym zarządza nasze Towarzystwo. Sprawozdanie sporządziliśmy według stanu funduszu na 30 czerwca 2023 r.

Zapraszamy do lektury.

Z wyrazami szacunku

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Kazimierz Fedak
Prezes Zarządu

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Magdalena Kurpiewska
Członek Zarządu

Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym

Krzysztof Kozłowicz
Członek Zarządu

NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA POLITYCZNO-GOSPODARCZE, KTÓRE ISTOTNIE WPŁYNĘŁY NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI I ZARZĄDZANYCH PRZEZ NIĄ FUNDUSZY W PIERSZEJ POŁOWIE 2023 R.

Pierwsza połowa roku była okresem podwyższonej aczkolwiek spadającej zmienności na wszystkich rynkach finansowych. Światowe rynki nadal musiały zmagać się z wyzwaniami wynikającymi z napaści Rosji na Ukrainę. Stosunkowo łagodna zima oraz postępujące dostosowywanie się gospodarek do nowej geopolitycznej sytuacji sprzyjały stopniowemu ożywieniu. Zakłócenia w łańcuchach dostaw, na rynkach energii i żywności ustępowały. W pierwszych miesiącach roku tempo inflacji jeszcze rosło jednak w najważniejszych gospodarkach, w tym w Polsce, tempo inflacji konsumenckiej CPI osiągnęło swoje maksimum w pierwszym kwartale roku. Banki centralne nadal synchronicznie zacieśniały politykę pieniężną podwyższając stopy procentowe i dążąc do redukcji swoich bilansów. Jedną z przyczyn takiej polityki była rosnąca inflacja bazową i obawy o przedwczesne rozluźnienie polityki pieniężnej. Polityka banków centralnych wzbudzała obawy dotyczące wzrostu gospodarczego, co znajdowało swoje odzwierciedlenie w gorszych prognozach gospodarczych i wzroście ryzyka recesji. Wysokie stopy procentowe i wzrost rentowności obligacji były na przykład jedną z przyczyn zawirowań w amerykańskim sektorze bankowym.

Wpływ tych wydarzeń na poszczególne rynki i regiony przedstawiono poniżej.

RYNEK AKCYJNY

Na polskim parkiecie był to okres cechujący się zmiennością, ale generalnie sprzyjający inwestorom. Pierwsza połowa stycznia stała pod znakiem dynamicznych wzrostów, po czym nastąpiło pewne uspokojenie nastrojów, by w drugiej połowie marca, pod wpływem zawirowań w amerykańskim systemie bankowym na rynku zagościły spadki. Nie były jednak one długotrwałe i wyceny w drugim kwartale zaczęły rosnąć. W konsekwencji polski indeks szerokiego rynku zanotował w pierwszym półroczu 2023 r. wzrost o 17,09%. Małe i średnie spółki radziły sobie dobrze w tym otoczeniu rynkowym (mWIG40 wzrósł o 16,79% a sWIG80 o 24,03%). Indeks dużych spółek, WIG20 wzrósł o 14,98%. Najlepszym sektorem był sektor budowlany ze wzrostem indeksu na poziomie 28,79% a najgorszym, sektor chemiczny, ze spadkiem indeksu o 1,01%.

Wydarzenia geopolityczne, dynamika inflacji, polityka banków centralnych, obawy o światowy wzrost gospodarczy kształtowały sytuację również na parkietach akcji rynków rozwiniętych.

Dynamiki indeksów akcji rynków rozwiniętych kształtowały się podobnie jak indeksów polskich, z tym, że zdecydowanie wyższe stopy zwrotu przynosiły inwestycje w spółki typu growth (wzrostu) w stosunku do value. Na przykład indeks Russell 3000 Value Index wzrósł w tym czasie o 3,76% a indeks Russell 3000 Growth Index o 27,41%. Przekładało się to na rozbieżność stop zwrotu amerykańskich indeksów szerokiego rynku. Indeks Nasdaq wzrósł o 31,7%, S&P500 o 15,91% a Dow Jones Industrial Average o 3,8%. Rynek europejski odbiegał pod tym względem od rynku amerykańskiego, bowiem niemiecki indeks DAX urósł o 15,9% a francuski CAC 40 o 14,3%. Indeks rynków rozwiniętych MSCI World urósł o 13,98%.

Silny dolar i wyskoki koszt finansowania w dolarze oraz stosunkowo niska skłonność inwestorów do ryzyka podkopywały konkurencyjność wielu rynków wschodzących, które przynosiły inwestorom niższe stopy zwrotu niż akcje rynków rozwiniętych. Indeks akcji rynków wschodzących, MSCI Emerging Markets wzrósł w tym czasie o 3,46%. Jednakże indeksy poszczególnych rynków zachowywały się skrajnie różnie. Wartość indeksu Hang Seng spadła o 4,37% a koreańskiego KOSPI wzrosła o 15,21%.

RYNEK INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH

Na polskim rynku instrumentów dłużnych pierwsze półrocze 2023 r. cechowało się przede wszystkim dalszym wzrostem inflacji w pierwszym kwartale i osiągnięciem inflacyjnych szczytów w wielu gospodarkach. Przy czym nadal rosnąca inflacja bazowa powodowała, że banki centralne nadal bądź utrzymywały stopy na podwyższonych poziomach (np. Polska) bądź je podwyższały (USA, Strefa euro). Pogarszające się dane z realnej gospodarki jak i dane wyprzedzające obniżały jednak oczekiwania dotyczące podwyżek, a w niektórych gospodarkach pojawiły się oczekiwania na stosunkowo szybkie obniżki.

W związku z tym sytuacja na rynku obligacji również była zmienna. Na początku roku ceny obligacji skarbowych gwałtownie rosły, by w lutym odnotować równie gwałtowny spadek. Te dynamiki charakterystyczne były zarówno dla obligacji stało i zmiennokuponowych. W drugim kwartale sytuacja normalizowała się a ceny powróciły do trendu wzrostowego. Na koniec czerwca rentowność 10-letnich obligacji skarbowych spadły do poziomu 5,77%, obligacji 5-letnich do poziomu 5,63% a 2-letnich do poziomu 5,79%.

Generalnie dla **obligacji z rynków wschodzących** pierwsze półrocze 2023 r. było okresem zmiennym, aczkolwiek dobrym, zwłaszcza w czerwcu. Koniec podwyżek stóp procentowych na wielu rynkach wschodzących (np. Polska, Rumunia, Czechy), słabnący dolar i spadający ceny surowców energetycznych przełożyły się na spadki inflacji a co za tym idzie spadek rentowności obligacji w walutach lokalnych. Odzwierciedla to indeks obligacji rynków wschodzących w walucie lokalnej (GBI-EM Global Diversified), którego rentowność z poziomów ponad 6,8% zeszła do poziomu poniżej 6,4%. Poprawa sytuacji jest także widoczna w segmencie obligacji rynków wschodzących denominowanych w twardej walucie. Pomimo trwającej wojny na Ukrainie inwestorzy wrócili do inwestycji w rynki wschodzące a zwłaszcza w rynek Europy Środkowo-Wschodniej, co jest odzwierciedlone m.in. dużym popytem na obligacje emitowane przez Polskę, denominowane w walutach obcych. Sprzyjające nastawianie inwestorów przełożyło się na spadek spreadu dla indeksu EMBI Global Diversified Sovereignm, który zmniejszył się z poziomów ponad 500 bps notowanych w marcu do poziomów poniżej 440 bps na koniec półrocza.

W przypadku **obligacji korporacyjnych** pierwsza połowa 2023 r. na krajowym rynku była bardzo udana. Wzrost aktywności odnotowaliśmy zarówno na rynku pierwotnym, jak i wtórnym. Wśród nowych emisji warto odnotować przede wszystkim liczne obligacje banków emitowane w celu spełnienia nowych wymogów kapitałowych (MREL), jak również udany powrót na rynek pierwotny deweloperów mieszkaniowych, którym sprzyja dynamicznie odradzający się popyt na mieszkania. Na rynku wtórnym popyt na obligacje korporacyjne istotnie wzrósł, co spowodowało wzrost ich cen. Wśród głównych czynników wspierających wyceny obligacji przedsiębiorstw można wymienić: koniec podwyżek stóp procentowych i spadające rentowności obligacji skarbowych w oczekiwaniu na pierwsze obniżki możliwe już na jesieni, poprawę nastrojów inwestorów i wyraźne napływy do funduszy dłużnych od początku roku, spadającą inflacja i stopniową poprawę sytuacji gospodarczej, a także zmniejszenie ryzyka skrajnie negatywnego scenariusza, jakim byłaby porażka Ukrainy w wojnie z Rosją. W tych sprzyjających okolicznościach fundusze dłużne pokazują bardzo dobre wyniki, co powinno w dalszym ciągu wspierać rynek. Jednocześnie premia za ryzyko kredytowe wielu obligacji jest wciąż podwyższona względem wartości historycznych. Stwarza to w naszej ocenie możliwość generowania wysokich stóp zwrotu również w kolejnych miesiącach.

Wyniki subfunduszy Generali Horyzont SFIO

Poniżej przedstawiamy półroczne wyniki subfunduszy Generali Horyzont SFIO na 30 czerwca 2023 r.

Subfundusz	6-miesięczna stopa zwrotu w 2023 r.
Generali Horyzont 2025	9,01%
Generali Horyzont 2030	12,58%
Generali Horyzont 2035	14,59%
Generali Horyzont 2040	15,98%
Generali Horyzont 2045	17,76%
Generali Horyzont 2050	17,70%
Generali Horyzont 2055	17,59%
Generali Horyzont 2060	17,06%
Generali Horyzont 2065	16,50%

Źródło: opracowanie własne Generali Investments TFI S.A.

Napływy do subfunduszy Generali Horyzont SFIO

Subfundusze PPK, wydzielone w ramach Generali Horyzont SFIO, regularnie pozyskiwały środki pochodzące z wpłat pracodawców i pracowników. Napływy te ze względu na specyfikę finansowania charakteryzowały się stabilnością. Saldo napływów netto do 9 subfunduszy zdefiniowanej daty PPK wyniosło łącznie 51,3 mln zł. Najwięcej aktywów pozyskały subfundusze o zdefiniowanej dacie 2040, 2045 oraz 2050 (łącznie ok. 28 mln zł).

DODATKOWE INFORMACJE O NASZYM TOWARZYSTWIE

Po dość trudnym 2022 r. pierwsza połowa 2023 r. to czas wyraźnej poprawy nastrojów na rynku funduszy inwestycyjnych. Fundusze Generali Investments w tym otoczeniu rynkowym znalazły się na ścieżce wzrostowej. Większość z nich odnotowała stopy zwrotu wyższe niż średnia dla funduszy o zbliżonej polityce inwestycyjnej. Szczególnie dobrze w tym okresie radziły sobie fundusze akcyjne.

Aż 25 funduszy Generali Investments znalazło się powyżej mediany grup porównawczych, w tym 11 funduszy uplasowało się na podium, a dwa na pierwszych miejscach: Generali Akcji: Megatrendy (wynik GIPS za 1 półrocze to 41,37%) oraz Generali Małych i Średnich Spółek (z wynikiem 26,88%). Oba wymienione fundusze zostały odnotowane przez Analizy Online S.A. w zestawieniu 10 funduszy inwestycyjnych z najwyższą stopą zwrotu od początku roku.

Z dniem 1 sierpnia 2023 r. Kazimierz Fedak, dotychczasowy Wiceprezes Zarządu, zastąpił Zbigniewa Jakubowskiego na stanowisku Prezesa Zarządu Generali Investments TFI SA.

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 2023 r. poz. 681. z późn. zm.), 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 2023 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 2023 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 CEE Holding B.V. z siedzibą w Amsterdamie wchodzący w skład grupy Generali.

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 2023 r. i obejmuje okres od 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 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	30.06.2023*			31.12.2022*		
	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	146 232	173 590	57,58	120 312	118 850	53,95
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	739	760	0,25	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	106 066	106 054	35,18	89 508	83 545	37,92
Instrumenty pochodne	0	33	0,01	0	109	0,05
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	**253 037**	**280 437**	**93,03**	**209 820**	**202 504**	**91,92**

*) Na dzień 30.06.2023 r. oraz 31.12.2022 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	30.06.2023*	31.12.2022*
I. Aktywa	**301 462**	**220 289**
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 807	10 701
2. Należności	218	7 084
3. Transakcje reverse repo / buy-sell back	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	280 404	202 031
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	33	473
6. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	**761**	**8 541**
1. Zobowiązania własne subfunduszy	761	8 541
2. Zobowiązania proporcjonalne funduszu	0	0
III. Aktywa netto (I-II)	**300 701**	**211 748**
IV. Kapitał funduszu	**267 162**	**215 829**
1. Kapitał wpłacony	309 612	239 634
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-42 450	-23 805
V. Dochody zatrzymane	**7 715**	**4 217**
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	9 679	7 084
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-1 964	-2 867
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	**25 824**	**-8 298**
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	**300 701**	**211 748**

Wszystkie pozycje wyrażone w tys. zł.

*) Na dzień 30.06.2023 r. oraz 31.12.2022 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	01.01.2023 - 30.06.2023*	01.01.2022 - 31.12.2022*	01.01.2022 - 30.06.2022*
I. Przychody z lokat	**3 104**	**6 470**	**2 145**
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	796	2 469	680
2. Przychody odsetkowe	2 233	2 706	860
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	75	1 295	605
4. Pozostałe	0	0	0
II. Koszty funduszu	**824**	**1 109**	**486**
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa, w tym:	499	632	268
- stała część wynagrodzenia	499	632	268
- zmienna część wynagrodzenia	0	0	0
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	45	83	39
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu	271	387	179
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	0	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0	0
10. Koszty odsetkowe	9	7	0
11. Ujemne saldo różnic kursowych	0	0	0
12. Pozostałe	0	0	0
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	**315**	**469**	**218**
IV. Koszty Funduszu netto (II-III)	**509**	**640**	**268**
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	**2 595**	**5 830**	**1 877**
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	**35 025**	**-21 441**	**-27 109**
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	903	-2 750	-609
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	34 122	-18 691	-26 500
- z tytułu różnic kursowych	-2 924	671	817
VII. Wynik z operacji	**37 620**	**-15 611**	**-25 232**
VIII. Podatek dochodowy	**0**	**0**	**0**

Wszystkie pozycje w tys. zł.

*) Dane za okres 01.01.2023 r. - 30.06.2023 r. oraz 01.01.2022 r. - 31.12.2022 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	01.01.2023 - 30.06.2023*	01.01.2022 - 31.12.2022*
1. Wartość Aktywów Netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	211 748	121 710
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	37 620	-15 611
a) przychody z lokat netto	2 595	5 830
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	903	-2 750
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	34 122	-18 691
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	37 620	-15 611
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:	51 333	105 649
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych Jednostek Uczestnictwa)	69 978	120 481
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych Jednostek Uczestnictwa)	-18 645	-14 832
6. Łączna zmiana Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	88 953	90 038
7. Wartość Aktywów Netto na koniec okresu sprawozdawczego	300 701	211 748
8. Średnia wartość Aktywów Netto w okresie sprawozdawczym	252 400	158 146

Wszystkie pozycje w tys. zł.

*) Dane za okres 01.01.2023 r. - 30.06.2023 r. oraz 01.01.2022 r. - 31.12.2022 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