



**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31.12.2015**

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.  
Portfel Zagraniczny Nieruchomości

**I. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>16.704.270,97</b>	<b>18.213.603,84</b>
1.	lokaty	16.642.274,91	18.190.365,34
2.	środki pieniężne	0,00	0,00
3.	aktywa za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
4.	należności	<b>61.996,06</b>	<b>23.238,50</b>
4.1.	z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym	0,00	0,00
4.2.	pozostałe	61.996,06	23.238,50
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>558.945,96</b>	<b>84.270,34</b>
1.	z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym	494.426,80	0,00
2.	wobec ubezpieczających, ubezpieczonych, uposażonych lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0,00	0,00
3.	pozostałe	64.519,16	84.270,34
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	<b>16.145.325,01</b>	<b>18.129.333,50</b>



## Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2015

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Portfel Zagraniczny Nieruchomości

### II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>A.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>9.607.689,87</b>	<b>16.145.325,01</b>
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>4.335.513,03</b>	<b>1.982.491,26</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>8.963.921,13</b>	<b>14.082.028,66</b>
1.	tytułem składek zwiększających wartość funduszu	2.897.279,94	4.527.036,34
2.	pozostałe przychody	0,00	0,00
3.	pozostałe zwiększenia	6.066.641,19	9.554.992,32
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>4.628.408,10</b>	<b>12.099.537,40</b>
1.	tytułem wykupu	679.465,56	1.196.924,55
2.	tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	10.944,24	39.329,73
3.	tytułem opłat za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrąconych z funduszu	36.315,78	47.895,32
4.	tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	0,00	0,00
5.	tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem	242.698,85	373.801,32
6.	pozostałe koszty	0,00	0,00
7.	pozostałe zmniejszenia	3.658.983,67	10.441.586,48
<b>C.</b>	<b>Wynik netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>2.202.122,11</b>	<b>1.517,23</b>
<b>D.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>16.145.325,01</b>	<b>18.129.333,50</b>



**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31.12.2015**

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.  
Portfel Zagraniczny Nieruchomości

**III. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH**

( w zł )		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>1.</b>	<b>Liczba jednostek rozrachunkowych:</b>		
1.1.	liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	1.471.653,499	2.084.397,352
1.2.	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	2.084.397,352	2.372.732,014
<b>2.</b>	<b>Wartość jednostki rozrachunkowej ( w zł ):</b>		
2.1.	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	6,5285	7,7458
2.2.	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	6,4606	7,0573
2.3.	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	7,8469	8,2634
2.4.	wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego	7,7458	7,6407



## Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2015

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.  
Portfel Zagraniczny Nieruchomości

### V. ZESTAWIENIE AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

		Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach netto funduszu (w %)
	1	2	3
<b>I.</b>	<b>Lokaty (suma 1-12)</b>	<b>18.190.365,34</b>	<b>100,34%</b>
<b>1.</b>	<b>papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
1.1.	obligacje	0,00	0,00%
1.2.	bony skarbowe	0,00	0,00%
1.3.	inne	0,00	0,00%
<b>2.</b>	<b>obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>3.</b>	<b>inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
3.1.	notowane na rynku regulowanym	0,00	0,00%
3.2.	pozostałe	0,00	0,00%
<b>4.</b>	<b>akcje</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
4.1.	notowane na rynku regulowanym	0,00	0,00%
4.2.	pozostałe	0,00	0,00%
<b>5.</b>	<b>udziały</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>6.</b>	<b>jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych</b>	<b>17.522.416,00</b>	<b>96,65%</b>
6.1.	jednostki uczestnictwa	17.522.416,00	96,65%
6.2.	certyfikaty inwestycyjne	0,00	0,00%
6.2.1.	funduszy inwestycyjnych dokonujących lokat wyłącznie w nieruchomości	0,00	0,00%
6.2.2.	innych funduszy inwestycyjnych	0,00	0,00%
<b>7.</b>	<b>instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
7.1.	opcje	0,00	0,00%
7.2.	kontrakty terminowe	0,00	0,00%
7.3.	swapy walutowe	0,00	0,00%
7.4.	swapy procentowe	0,00	0,00%
7.5.	inne instrumenty pochodne	0,00	0,00%
<b>8.</b>	<b>inne papiery wartościowe o zmiennej kwocie dochodu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>9.</b>	<b>pożyczki</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
9.1.	zabezpieczone hipotecznie	0,00	0,00%
9.2.	zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej	0,00	0,00%
9.3.	pod zastaw praw wynikających z umów ubezpieczenia na życie	0,00	0,00%
9.4.	inne pożyczki	0,00	0,00%
<b>10.</b>	<b>nieruchomości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>11.</b>	<b>depozyty bankowe</b>	<b>667.949,34</b>	<b>3,68%</b>
<b>12.</b>	<b>pozostałe lokaty</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>II.</b>	<b>Aktywa za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>III.</b>	<b>Środki pieniężne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>IV.</b>	<b>Należności</b>	<b>23.238,50</b>	<b>0,13%</b>
<b>V.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>84.270,34</b>	<b>0,46%</b>
<b>VI.</b>	<b>Aktywa netto (w tym)</b>	<b>18.129.333,50</b>	<b>100,00%</b>
1	krajowe	606.917,50	3,35%
2	zagraniczne - kraje UE	17.522.416,00	96,65%
3	zagraniczne - kraje poza UE	0,00	0,00%