



**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu
kapitałowego sporządzone na dzień 30.06.2016**

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.
Fundusz Michelin

I. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

	(w zł)	Koniec analogicznego okresu sprawozdawczego poprzedniego roku obrotowego	Koniec bieżącego okresu sprawozdawczego
I. Aktywa		118.448.690,45	121.170.982,45
1.	lokaty	118.101.217,69	120.204.228,15
2.	środki pieniężne	0,00	0,00
3.	należności	347.472,76	966.754,30
3.1.	z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym	0,00	325.973,08
3.2.	pozostałe	347.472,76	640.781,22
II. Zobowiązania		387.448,07	274.920,49
1.	z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym	0,00	0,00
2.	wobec ubezpieczających, ubezpieczonych, uposażonych lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0,00	0,00
3.	pozostałe	387.448,07	274.920,49
III. Aktywa netto (I-II)		118.061.242,38	120.896.061,96



**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu
kapitałowego sporządzone na dzień 30.06.2016**

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Michelin

II. ZMIANY WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

	(w zł)	Analogiczny okres sprawozdawczy poprzedniego roku obrotowego	Bieżący okres sprawozdawczy
A.	Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego	115.037.024,38	115.783.755,38
B.	Wynik netto z działalności operacyjnej (I-II)	3.500.770,49	5.174.755,60
I.	Zwiększenia funduszu	6.110.977,28	7.809.002,70
1.	tytułem składek zwiększających wartość funduszu	6.093.507,13	7.804.555,44
2.	pozostałe przychody	0,00	0,00
3.	pozostałe zwiększenia	17.470,15	4.447,26
II.	Zmniejszenia funduszu	2.610.206,79	2.634.247,10
1.	tytułem wykupu	2.078.743,27	2.052.977,47
2.	tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	0,00	0,00
3.	tytułem opłat za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrąconych z funduszu	0,00	0,00
4.	tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	0,00	0,00
5.	tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem	410.676,52	414.684,63
6.	pozostałe koszty	0,00	0,00
7.	pozostałe zmniejszenia	120.787,00	166.585,00
C.	Wynik netto z działalności inwestycyjnej	-476.552,49	-62.449,02
D.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	118.061.242,38	120.896.061,96



**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu
kapitałowego sporządzone na dzień 30.06.2016**

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Michelin

III. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK UCZESTNICTWA FUNDUSZU

	Pozycja	Analogiczny okres sprawozdawczy poprzedniego roku obrotowego	Bieżący okres sprawozdawczy
I	Liczba jednostek uczestnictwa funduszu:		
1.	na początek okresu sprawozdawczego	3.343.224,865	3.564.935,431
2.	na koniec okresu sprawozdawczego	3.459.416,669	3.742.784,672
II.	Wartość jednostki uczestnictwa funduszu:		
1.	na początek okresu sprawozdawczego	34,4090	32,4785
2.	minimalna wartość jednostki uczestnictwa funduszu w okresie sprawozdawczym	33,9864	31,2220
3.	maksymalna wartość jednostki uczestnictwa funduszu w okresie sprawozdawczym	35,3331	33,2057
4.	na koniec okresu sprawozdawczego	34,1275	32,3011



**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu
kapitałowego sporządzone na dzień 30.06.2016**

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Michelin

IV. ZESTAWIENIE AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

		Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach netto funduszu (w %)
	1	2	3
I.	Lokaty (suma 1-12)	120.204.228,15	99,43%
1.	papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	65.086.038,60	53,84%
2.	obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego	0,00	0,00%
3.	inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu	0,00	0,00%
4.	akcje	43.343.681,33	35,85%
5.	udziały	0,00	0,00%
6.	jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych	0,00	0,00%
7.	instrumenty pochodne	0,00	0,00%
8.	inne papiery wartościowe o zmiennej kwocie dochodu	0,00	0,00%
9.	pożyczki	0,00	0,00%
10.	nieruchomości	0,00	0,00%
11.	depozyty bankowe	11.774.508,22	9,74%
12.	pozostałe lokaty	0,00	0,00%
II.	Środki pieniężne	0,00	0,00%
III.	Należności	966.754,30	0,80%
IV.	Zobowiązania	274.920,49	0,23%
V.	Aktywa netto (w tym)	120.896.061,96	100,00%
1.	krajowe	120.282.867,39	99,49%
2.	zagraniczne - kraje UE	613.194,57	0,51%
3.	zagraniczne - kraje poza UE	0,00	0,00%