



**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu
kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2016**

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	116.052.934,61	131.753.825,66
1.	lokaty	116.052.934,61	129.694.414,82
2.	środki pieniężne	0,00	0,00
3.	należności	0,00	2.059.410,84
3.1.	z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym	0,00	2.059.410,84
3.2.	pozostałe	0,00	0,00
II.	Zobowiązania	269.179,23	4.025.236,34
1.	z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym	0,00	3.738.120,00
2.	wobec ubezpieczających, ubezpieczonych, uposażonych lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0,00	0,00
3.	pozostałe	269.179,23	287.116,34
III.	Aktywa netto (I-II)	115.783.755,38	127.728.589,32



**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu
kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2016**

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)	6.499.956,48	8.834.520,90
I.	Zwiększenia funduszu	11.477.110,80	14.542.692,17
1.	tytułem składek zwiększających wartość funduszu	11.434.123,07	14.542.692,17
2.	pozostałe przychody	0,00	0,00
3.	pozostałe zwiększenia	42.987,73	0,00
II.	Zmniejszenia funduszu	4.977.154,32	5.708.171,27
1.	tytułem wykupu	3.925.734,67	4.562.762,84
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	824.392,65	853.485,13
6.	pozostałe koszty	0,00	0,00
7.	pozostałe zmniejszenia	227.027,00	291.923,30
C.	Wynik netto z działalności inwestycyjnej	-5.753.225,48	3.110.313,04
D.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	115.783.755,38	127.728.589,32



**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu
kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2016**

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	3.564.935,431	3.871.654,415
II.	Wartość jednostki uczestnictwa funduszu:		
1.	na początek okresu sprawozdawczego	34,4090	32,4785
2.	minimalna wartość jednostki uczestnictwa funduszu w okresie sprawozdawczym	31,7633	31,2220
3.	maksymalna wartość jednostki uczestnictwa funduszu w okresie sprawozdawczym	35,3331	33,2057
4.	na koniec okresu sprawozdawczego	32,4785	32,9907



**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu
kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2016**

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)	129.694.414,82	101,54%
1.	papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	67.494.579,60	52,84%
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	48.739.972,30	38,16%
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	13.459.862,92	10,54%
12.	pozostałe lokaty	0,00	0,00%
II.	Środki pieniężne	0,00	0,00%
III.	Należności	2.059.410,84	1,61%
IV.	Zobowiązania	4.025.236,34	3,15%
V.	Aktywa netto (w tym)	127.728.589,32	100,00%
1.	krajowe	125.337.317,69	98,13%
2.	zagraniczne - kraje UE	2.391.271,63	1,87%
3.	zagraniczne - kraje poza UE	0,00	0,00%