



**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu  
kapitałowego sporządzone na dzień 30.06.2017**

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.  
Portfel Cyklu Koniunkturalnego

**I. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

		Koniec analogicznego okresu sprawozdawczego poprzedniego roku obrotowego	Koniec bieżącego okresu sprawozdawczego
	(w zł)		
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>47.463.499,09</b>	<b>65.678.742,49</b>
1.	lokaty	46.863.499,09	65.678.742,49
2.	środki pieniężne	0,00	0,00
3.	należności	<b>600.000,00</b>	<b>0,00</b>
3.1.	z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym	600.000,00	0,00
3.2.	pozostałe	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>309.272,95</b>	<b>381.884,93</b>
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	309.272,95	381.884,93
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	<b>47.154.226,14</b>	<b>65.296.857,56</b>



**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu  
kapitałowego sporządzone na dzień 30.06.2017**

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Portfel Cyklu Koniunkturalnego

**II. ZMIANY WARTOŚCI AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

	(w zł)	Analogiczny okres sprawozdawczy poprzedniego roku obrotowego	Bieżący okres sprawozdawczy
<b>A.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>52.032.393,97</b>	<b>54.402.952,28</b>
<b>B.</b>	<b>Wynik netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>-3.174.747,48</b>	<b>6.564.319,10</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>8.854.434,79</b>	<b>17.491.121,61</b>
1.	tytułem składek zwiększających wartość funduszu	8.381.365,42	12.507.515,65
2.	pozostałe przychody	0,00	0,00
3.	pozostałe zwiększenia	473.069,37	4.983.605,96
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>12.029.182,27</b>	<b>10.926.802,51</b>
1.	tytułem wykupu	3.780.472,04	5.418.778,78
2.	tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	19.533,31	86.060,73
3.	tytułem opłat za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	9.059,84	2.244,50
4.	tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	0,00	0,00
5.	tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem	713.810,35	860.548,05
6.	pozostałe koszty	0,00	0,00
7.	pozostałe zmniejszenia	7.506.306,73	4.559.170,45
<b>C.</b>	<b>Wynik netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-1.703.420,35</b>	<b>4.329.586,18</b>
<b>D.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>47.154.226,14</b>	<b>65.296.857,56</b>



**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu  
kapitałowego sporządzone na dzień 30.06.2017**

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Portfel Cyklu Koniunkturalnego

**III. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK UCZESTNICTWA FUNDUSZU**

	Pozycja	Analogiczny okres sprawozdawczy poprzedniego roku obrotowego	Bieżący okres sprawozdawczy
<b>I</b>	<b>Liczba jednostek uczestnictwa funduszu:</b>		
1.	na początek okresu sprawozdawczego	5.534.419,032	5.399.635,969
2.	na koniec okresu sprawozdawczego	5.245.419,834	6.083.860,461
<b>II.</b>	<b>Wartość jednostki uczestnictwa funduszu:</b>		
1.	na początek okresu sprawozdawczego	9,4016	10,0753
2.	minimalna wartość jednostki uczestnictwa funduszu w okresie sprawozdawczym	8,4641	10,0855
3.	maksymalna wartość jednostki uczestnictwa funduszu w okresie sprawozdawczym	9,3615	10,9261
4.	na koniec okresu sprawozdawczego	8,9896	10,7328



**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu  
kapitałowego sporządzone na dzień 30.06.2017**

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Portfel Cyklu Koniunkturalnego

**IV. 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>65.678.742,49</b>	<b>100,58%</b>
1.	papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	0,00	0,00%
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	0,00	0,00%
5.	udziały	0,00	0,00%
6.	jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych	62.343.750,58	95,48%
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	3.334.991,91	5,11%
12.	pozostałe lokaty	0,00	0,00%
<b>II.</b>	<b>Środki pieniężne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>III.</b>	<b>Należności</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>IV.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>381.884,93</b>	<b>0,58%</b>
<b>V.</b>	<b>Aktywa netto (w tym)</b>	<b>65.296.857,56</b>	<b>100,00%</b>
1.	krajowe	44.635.744,93	68,36%
2.	zagraniczne - kraje UE	20.661.112,63	31,64%
3.	zagraniczne - kraje poza UE	0,00	0,00%