



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

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
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>121.170.982,45</b>	<b>140.082.096,96</b>
1.	lokaty	120.204.228,15	139.773.944,67
2.	środki pieniężne	0,00	0,00
3.	należności	<b>966.754,30</b>	<b>308.152,29</b>
3.1.	z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym	325.973,08	0,00
3.2.	pozostałe	640.781,22	308.152,29
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>274.920,49</b>	<b>667.419,77</b>
1.	z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym	0,00	353.129,14
2.	wobec ubezpieczających, ubezpieczonych, uposażonych lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0,00	0,00
3.	pozostałe	274.920,49	314.290,63
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	<b>120.896.061,96</b>	<b>139.414.677,19</b>



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

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
<b>A.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>115.783.755,38</b>	<b>127.728.589,32</b>
<b>B.</b>	<b>Wynik netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>5.174.755,60</b>	<b>2.314.394,87</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>7.809.002,70</b>	<b>6.772.798,11</b>
1.	tytułem składek zwiększających wartość funduszu	7.804.555,44	6.772.798,11
2.	pozostałe przychody	0,00	0,00
3.	pozostałe zwiększenia	4.447,26	0,00
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>2.634.247,10</b>	<b>4.458.403,24</b>
1.	tytułem wykupu	2.052.977,47	3.863.647,78
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	414.684,63	471.491,99
6.	pozostałe koszty	0,00	0,00
7.	pozostałe zmniejszenia	166.585,00	123.263,47
<b>C.</b>	<b>Wynik netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-62.449,02</b>	<b>9.371.693,00</b>
<b>D.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>120.896.061,96</b>	<b>139.414.677,19</b>



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

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
<b>I</b>	<b>Liczba jednostek uczestnictwa funduszu:</b>		
1.	na początek okresu sprawozdawczego	3.564.935,431	3.871.654,415
2.	na koniec okresu sprawozdawczego	3.742.784,672	3.956.272,108
<b>II.</b>	<b>Wartość jednostki uczestnictwa funduszu:</b>		
1.	na początek okresu sprawozdawczego	32,4785	32,9907
2.	minimalna wartość jednostki uczestnictwa funduszu w okresie sprawozdawczym	31,2220	32,9805
3.	maksymalna wartość jednostki uczestnictwa funduszu w okresie sprawozdawczym	33,2057	35,4386
4.	na koniec okresu sprawozdawczego	32,3011	35,2389



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

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
<b>I.</b>	<b>Lokaty (suma 1-12)</b>	<b>139.773.944,67</b>	<b>100,26%</b>
1.	papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	79.701.619,82	57,17%
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	54.450.131,96	39,06%
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	5.622.192,89	4,03%
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>308.152,29</b>	<b>0,22%</b>
<b>IV.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>667.419,77</b>	<b>0,48%</b>
<b>V.</b>	<b>Aktywa netto (w tym)</b>	<b>139.414.677,19</b>	<b>100,00%</b>
1.	krajowe	138.700.993,99	99,49%
2.	zagraniczne - kraje UE	713.683,20	0,51%
3.	zagraniczne - kraje poza UE	0,00	0,00%