



**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu  
kapitałowego sporządzone na dzień 30.06.2018**

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. Aktywa</b>		<b>140 082 096,96</b>	<b>147 385 593,41</b>
1. lokaty		139 773 944,67	147 218 859,71
2. środki pieniężne		0,00	0,00
3. należności		<b>308 152,29</b>	<b>166 733,70</b>
3.1. z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym		0,00	0,00
3.2. pozostałe		308 152,29	166 733,70
<b>II. Zobowiązania</b>		<b>667 419,77</b>	<b>3 303 665,05</b>
1. z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym		353 129,14	3 001 730,00
2. wobec ubezpieczających, ubezpieczonych, uposażonych lub uprawnionych z umów ubezpieczenia		0,00	0,00
3. pozostałe		314 290,63	301 935,05
<b>III. Aktywa netto (I-II)</b>		<b>139 414 677,19</b>	<b>144 081 928,36</b>





**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu  
kapitałowego sporządzone na dzień 30.06.2018**

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>127 728 589,32</b>	<b>146 588 717,52</b>
<b>B.</b>	<b>Wynik netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>2 314 394,87</b>	<b>4 404 776,57</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>6 772 798,11</b>	<b>8 005 133,63</b>
1.	tytułem składek zwiększających wartość funduszu	6 772 798,11	7 986 683,38
2.	pozostałe przychody	0,00	0,00
3.	pozostałe zwiększenia	0,00	18 450,25
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>4 458 403,24</b>	<b>3 600 357,06</b>
1.	tytułem wykupu	3 863 647,78	3 065 660,12
2.	tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	0,00	0,00
3.	tytułem opłat za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych 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	471 491,99	466 060,10
6.	pozostałe koszty	0,00	0,00
7.	pozostałe zmniejszenia	123 263,47	68 636,84
<b>C.</b>	<b>Wynik netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>9 371 693,00</b>	<b>-6 911 565,73</b>
<b>D.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>139 414 677,19</b>	<b>144 081 928,36</b>





**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu  
kapitałowego sporządzone na dzień 30.06.2018**

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Michelin

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

	<b>Pozycja</b>	<b>Analogiczny okres sprawozdawczy poprzedniego roku obrotowego</b>	<b>Bieżący okres sprawozdawczy</b>
<b>I</b>	<b>Liczba jednostek uczestnictwa funduszu:</b>		
1.	na początek okresu sprawozdawczego	3 871 654,42	4 114 378,35
2.	na koniec okresu sprawozdawczego	3 956 272,11	4 255 589,77
<b>II.</b>	<b>Wartość jednostki uczestnictwa funduszu ( w zł ):</b>		
1.	na początek okresu sprawozdawczego	32,99	35,63
2.	minimalna wartość jednostki uczestnictwa funduszu w okresie sprawozdawczym	32,98	33,68
3.	maksymalna wartość jednostki uczestnictwa funduszu w okresie sprawozdawczym	35,44	36,33
4.	na koniec okresu sprawozdawczego	35,24	33,86





**Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu  
kapitałowego sporządzone na dzień 30.06.2018**

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Michelin

**IV. ZESTAWIENIE AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

		<b>Wartość bilansowa (w zł)</b>	<b>Udział w aktywach netto funduszu (w %)</b>
	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>
<b>I.</b>	<b>Lokaty (suma 1-12)</b>	<b>147 218 859,71</b>	<b>102,18%</b>
1.	papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	93 485 875,13	64,88%
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	49 779 933,93	34,55%
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	3 953 050,65	2,74%
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>166 733,70</b>	<b>0,12%</b>
<b>IV.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>3 303 665,05</b>	<b>2,29%</b>
<b>V.</b>	<b>Aktywa netto (w tym)</b>	<b>144 081 928,36</b>	<b>100,00%</b>
1.	krajowe	143 223 114,08	99,40%
2.	zagraniczne - kraje UE	858 814,28	0,60%
3.	zagraniczne - kraje poza UE	0,00	0,00%

