



**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu  
kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2018**

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.  
Portfel Cyklu Koniunkturalnego

**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>79 982 840,36</b>	<b>65 343 829,51</b>
1.	lokaty	79 719 340,10	65 327 618,94
2.	środki pieniężne	0,00	0,00
3.	należności	<b>263 500,26</b>	<b>16 210,57</b>
3.1.	z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym	0,00	0,00
3.2.	pozostałe	263 500,26	16 210,57
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>466 153,54</b>	<b>424 940,57</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	466 153,54	424 940,57
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	<b>79 516 686,82</b>	<b>64 918 888,94</b>





**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu  
kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2018**

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>54 402 952,28</b>	<b>79 516 686,82</b>
<b>B.</b>	<b>Wynik netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>18 514 476,06</b>	<b>-2 331 076,72</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>39 513 576,98</b>	<b>27 388 778,53</b>
1.	tytułem składek zwiększających wartość funduszu	32 007 688,23	21 751 747,56
2.	pozostałe przychody	0,00	0,00
3.	pozostałe zwiększenia	7 505 888,75	5 637 030,97
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>20 999 100,92</b>	<b>29 719 855,25</b>
1.	tytułem wykupu	12 110 453,31	11 796 749,51
2.	tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	168 620,01	84 951,29
3.	tytułem opłat za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrąconych z funduszu	3 683,48	630,45
4.	tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	0,00	0,00
5.	tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem	1 870 668,55	2 174 326,16
6.	pozostałe koszty	0,00	0,00
7.	pozostałe zmniejszenia	6 845 675,57	15 663 197,84
<b>C.</b>	<b>Wynik netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>6 599 258,48</b>	<b>-12 266 721,16</b>
<b>D.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>79 516 686,82</b>	<b>64 918 888,94</b>





**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu  
kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2018**

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Portfel Cyklu Koniunkturalnego

**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	5 399 635,97	7 259 875,18
2.	na koniec okresu sprawozdawczego	7 259 875,18	7 167 022,41
<b>II.</b>	<b>Wartość jednostki uczestnictwa funduszu ( w zł ):</b>		
1.	na początek okresu sprawozdawczego	10,08	10,95
2.	minimalna wartość jednostki uczestnictwa funduszu w okresie sprawozdawczym	10,09	8,97
3.	maksymalna wartość jednostki uczestnictwa funduszu w okresie sprawozdawczym	11,12	11,41
4.	na koniec okresu sprawozdawczego	10,95	9,06





Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu  
kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2018

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Portfel Cyklu Koniunkturalnego

V. 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>65 327 618,94</b>	<b>100,63%</b>
<b>1.</b>	<b>papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
1.1.	obligacje	0,00	0,00%
1.2.	bony skarbowe	0,00	0,00%
1.3.	inne	0,00	0,00%
<b>2.</b>	<b>obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>3.</b>	<b>inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
3.1.	notowane na rynku regulowanym	0,00	0,00%
3.2.	pozostałe	0,00	0,00%
<b>4.</b>	<b>akcje</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
4.1.	notowane na rynku regulowanym	0,00	0,00%
4.2.	pozostałe	0,00	0,00%
<b>5.</b>	<b>udziały</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>6.</b>	<b>jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych</b>	<b>62 376 752,94</b>	<b>96,08%</b>
6.1.	jednostki uczestnictwa	62 376 752,94	96,08%
6.2.	certyfikaty inwestycyjne	0,00	0,00%
6.2.1.	funduszy inwestycyjnych dokonujących lokat wyłącznie w nieruchomości	0,00	0,00%
6.2.2.	innych funduszy inwestycyjnych	0,00	0,00%
<b>7.</b>	<b>instrumenty pochodne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
7.1.	opcje	0,00	0,00%
7.2.	kontrakty terminowe	0,00	0,00%
7.3.	swapy walutowe	0,00	0,00%
7.4.	swapy procentowe	0,00	0,00%
7.5.	inne instrumenty pochodne	0,00	0,00%
<b>8.</b>	<b>inne papiery wartościowe o zmiennej kwocie dochodu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>9.</b>	<b>pożyczki</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
9.1.	zabezpieczone hipotecznie	0,00	0,00%
9.2.	zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej	0,00	0,00%
9.3.	pod zastaw praw wynikających z umów ubezpieczenia na życie	0,00	0,00%
9.4.	inne pożyczki	0,00	0,00%
<b>10.</b>	<b>nieruchomości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>11.</b>	<b>depozyty bankowe</b>	<b>2 950 866,00</b>	<b>4,55%</b>
<b>12.</b>	<b>pozostałe lokaty</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>II.</b>	<b>Środki pieniężne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>III.</b>	<b>Należności</b>	<b>16 210,57</b>	<b>0,02%</b>
<b>IV.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>424 940,57</b>	<b>0,65%</b>
<b>V.</b>	<b>Aktywa netto (w tym)</b>	<b>64 918 888,94</b>	<b>100,00%</b>
1.	krajowe	42 207 287,85	65,02%
2.	zagraniczne - kraje UE	22 711 601,09	34,98%
3.	zagraniczne - kraje poza UE	0,00	0,00%

