



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 30.06.2015

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.  
Portfel Cyklu Koniunkturalnego

I. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>40 700 902,66</b>	<b>54 032 583,43</b>
1.	lokaty	40 100 902,66	54 032 583,43
2.	środki pieniężne	0,00	0,00
3.	aktywa za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
4.	należności	<b>600 000,00</b>	<b>0,00</b>
4.1.	z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym	600 000,00	0,00
4.2.	pozostałe	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>329 006,52</b>	<b>391 575,85</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	329 006,52	391 575,85
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	<b>40 371 896,14</b>	<b>53 641 007,58</b>



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 30.06.2015

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Portfel Cyklu Koniunkturalnego

II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>A.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>32 901 462,38</b>	<b>42 302 963,80</b>
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>8 176 279,92</b>	<b>8 797 413,96</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>29 365 551,95</b>	<b>20 655 937,65</b>
1.	tytułem składek zwiększających wartość funduszu	13 126 633,28	12 691 749,61
2.	pozostałe przychody	0,00	0,00
3.	pozostałe zwiększenia	16 238 918,67	7 964 188,04
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>21 189 272,03</b>	<b>11 858 523,69</b>
1.	tytułem wykupu	5 176 823,76	4 180 506,80
2.	tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	5 069,19	25 155,79
3.	tytułem opłat za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrąconych z funduszu	30 471,77	67 295,92
4.	tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	0,00	0,00
5.	tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem	520 688,91	685 051,87
6.	pozostałe koszty	0,00	0,00
7.	pozostałe zmniejszenia	15 456 218,40	6 900 513,31
<b>C.</b>	<b>Wynik netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-705 846,16</b>	<b>2 540 629,82</b>
<b>D.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>40 371 896,14</b>	<b>53 641 007,58</b>



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 30.06.2015

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Portfel Cyklu Koniunkturalnego

III. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

( w zł )		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>1.</b>	<b>Liczba jednostek rozrachunkowych:</b>		
1.1.	liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	3 277 397,163	4 478 636,790
1.2.	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	4 137 948,664	5 389 431,084
<b>2.</b>	<b>Wartość jednostki rozrachunkowej ( w zł ):</b>		
2.1.	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	10,0389	9,4455
2.2.	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	9,5846	9,3627
2.3.	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	10,4054	10,5648
2.4.	wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego	9,7565	9,9530



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 30.06.2015

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>54 032 583,43</b>	<b>100,73%</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	49 593 559,43	92,45%
7.	instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	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	4 439 024,00	8,28%
12.	pozostałe lokaty	0,00	0,00%
<b>II.</b>	<b>Aktywa za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>III.</b>	<b>Środki pieniężne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>IV.</b>	<b>Należności</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>V.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>391 575,85</b>	<b>0,73%</b>
<b>VI.</b>	<b>Aktywa netto (w tym)</b>	<b>53 641 007,58</b>	<b>100,00%</b>
1.	krajowe	45 896 717,68	85,56%
2.	zagraniczne - kraje UE	7 744 289,90	14,44%
3.	zagraniczne - kraje poza UE	0,00	0,00%