



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31.12.2015

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>42 641 953,61</b>	<b>52 388 550,19</b>
1.	lokaty	42 641 953,61	52 388 550,19
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>0,00</b>	<b>0,00</b>
4.1.	z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym	0,00	0,00
4.2.	pozostałe	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>338 989,81</b>	<b>356 156,22</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	338 989,81	356 156,22
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	<b>42 302 963,80</b>	<b>52 032 393,97</b>



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31.12.2015

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>10 966 296,63</b>	<b>9 632 833,59</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>42 501 323,26</b>	<b>36 031 068,34</b>
1.	tytułem składek zwiększających wartość funduszu	24 443 158,27	24 674 925,91
2.	pozostałe przychody	0,00	0,00
3.	pozostałe zwiększenia	18 058 164,99	11 356 142,43
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>31 535 026,63</b>	<b>26 398 234,75</b>
1.	tytułem wykupu	7 615 674,08	7 947 886,25
2.	tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	6 034,76	74 403,49
3.	tytułem opłat za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrąconych z funduszu	158 716,89	100 984,63
4.	tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	0,00	0,00
5.	tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem	1 111 838,67	1 439 064,15
6.	pozostałe koszty	0,00	0,00
7.	pozostałe zmniejszenia	22 642 762,23	16 835 896,23
<b>C.</b>	<b>Wynik netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-1 564 795,21</b>	<b>96 596,58</b>
<b>D.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>42 302 963,80</b>	<b>52 032 393,97</b>



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31.12.2015

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	4 478 636,790	5 534 419,032
<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	9,2164	9,0912
2.3.	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	10,4054	10,5648
2.4.	wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego	9,4455	9,4016



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31.12.2015

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>52 388 550,19</b>	<b>100,68%</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	49 720 744,73	95,56%
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	2 667 805,46	5,13%
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>356 156,22</b>	<b>0,68%</b>
<b>VI.</b>	<b>Aktywa netto (w tym)</b>	<b>52 032 393,97</b>	<b>100,00%</b>
1.	krajowe	32 605 547,52	62,66%
2.	zagraniczne - kraje UE	19 426 846,45	37,34%
3.	zagraniczne - kraje poza UE	0,00	0,00%