



**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu  
kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2016**

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>116.052.934,61</b>	<b>131.753.825,66</b>
1.	lokaty	116.052.934,61	129.694.414,82
2.	środki pieniężne	0,00	0,00
3.	należności	<b>0,00</b>	<b>2.059.410,84</b>
3.1.	z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym	0,00	2.059.410,84
3.2.	pozostałe	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>269.179,23</b>	<b>4.025.236,34</b>
1.	z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym	0,00	3.738.120,00
2.	wobec ubezpieczających, ubezpieczonych, uposażonych lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0,00	0,00
3.	pozostałe	269.179,23	287.116,34
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	<b>115.783.755,38</b>	<b>127.728.589,32</b>



**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu  
kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2016**

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Michelin

**II. ZMIANY 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>115.037.024,38</b>	<b>115.783.755,38</b>
<b>B.</b>	<b>Wynik netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>6.499.956,48</b>	<b>8.834.520,90</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>11.477.110,80</b>	<b>14.542.692,17</b>
1.	tytułem składek zwiększających wartość funduszu	11.434.123,07	14.542.692,17
2.	pozostałe przychody	0,00	0,00
3.	pozostałe zwiększenia	42.987,73	0,00
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>4.977.154,32</b>	<b>5.708.171,27</b>
1.	tytułem wykupu	3.925.734,67	4.562.762,84
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	824.392,65	853.485,13
6.	pozostałe koszty	0,00	0,00
7.	pozostałe zmniejszenia	227.027,00	291.923,30
<b>C.</b>	<b>Wynik netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-5.753.225,48</b>	<b>3.110.313,04</b>
<b>D.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>115.783.755,38</b>	<b>127.728.589,32</b>



**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu  
kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2016**

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.  
Fundusz Michelin

**III. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH**

	Pozycja	Analogiczny okres sprawozdawczy poprzedniego roku obrotowego	Bieżący okres sprawozdawczy
<b>I.</b>	<b>Liczba jednostek uczestnictwa funduszu:</b>		
1.	na początek okresu sprawozdawczego	3.343.224,865	3.564.935,431
2.	na koniec okresu sprawozdawczego	3.564.935,431	3.871.654,415
<b>II.</b>	<b>Wartość jednostki uczestnictwa funduszu:</b>		
1.	na początek okresu sprawozdawczego	34,4090	32,4785
2.	minimalna wartość jednostki uczestnictwa funduszu w okresie sprawozdawczym	31,7633	31,2220
3.	maksymalna wartość jednostki uczestnictwa funduszu w okresie sprawozdawczym	35,3331	33,2057
4.	na koniec okresu sprawozdawczego	32,4785	32,9907



**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu  
kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2016**

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.  
Fundusz Michelin

**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>129.694.414,82</b>	<b>101,54%</b>
<b>1.</b>	<b>papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska</b>	<b>67.494.579,60</b>	<b>52,84%</b>
1.1.	obligacje	67.494.579,60	52,84%
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>48.739.972,30</b>	<b>38,16%</b>
4.1.	notowane na rynku regulowanym	48.739.972,30	38,16%
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>0,00</b>	<b>0,00%</b>
6.1.	jednostki uczestnictwa	0,00	0,00%
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>13.459.862,92</b>	<b>10,54%</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>2.059.410,84</b>	<b>1,61%</b>
<b>IV.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>4.025.236,34</b>	<b>3,15%</b>
<b>V.</b>	<b>Aktywa netto (w tym)</b>	<b>127.728.589,32</b>	<b>100,00%</b>
1	krajowe	125.337.317,69	98,13%
2	zagraniczne - kraje UE	2.391.271,63	1,87%
3	zagraniczne - kraje poza UE	0,00	0,00%