



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31.12.2017

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>54 722 255,17</b>	<b>79 982 840,36</b>
1.	lokaty	54 700 081,62	79 719 340,10
2.	środki pieniężne	0,00	0,00
3.	należności	<b>22 173,55</b>	<b>263 500,26</b>
3.1.	z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym	0,00	0,00
3.2.	pozostałe	22 173,55	263 500,26
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>319 302,89</b>	<b>466 153,54</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	319 302,89	466 153,54
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	<b>54 402 952,28</b>	<b>79 516 686,82</b>



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31.12.2017

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>52 032 393,97</b>	<b>54 402 952,28</b>
<b>B.</b>	<b>Wynik netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>-2 210 973,12</b>	<b>18 514 476,06</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>18 441 121,38</b>	<b>39 513 576,98</b>
1.	tytułem składek zwiększających wartość funduszu	16 209 276,62	32 007 688,23
2.	pozostałe przychody	0,00	0,00
3.	pozostałe zwiększenia	2 231 844,76	7 505 888,75
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>20 652 094,50</b>	<b>20 999 100,92</b>
1.	tytułem wykupu	7 226 637,97	12 110 453,31
2.	tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	48 668,54	168 620,01
3.	tytułem opłat za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	9 894,05	3 683,48
4.	tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	0,00	0,00
5.	tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem	1 431 543,82	1 870 668,55
6.	pozostałe koszty	0,00	0,00
7.	pozostałe zmniejszenia	11 935 350,12	6 845 675,57
<b>C.</b>	<b>Wynik netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>4 581 531,43</b>	<b>6 599 258,48</b>
<b>D.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>54 402 952,28</b>	<b>79 516 686,82</b>



**Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31.12.2017**

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.  
Portfel Cyklu Koniunkturalnego

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

	Pozycja	Analogiczny okres sprawozdawczy poprzedniego roku obrotowego	Bieżący okres sprawozdawczy
<b>I</b>	<b>Liczba jednostek uczestnictwa funduszu:</b>		
1.	na początek okresu sprawozdawczego	5 534 419,032	5 399 635,969
2.	na koniec okresu sprawozdawczego	5 399 635,969	7 259 875,176
<b>II.</b>	<b>Wartość jednostki uczestnictwa funduszu:</b>		
1.	na początek okresu sprawozdawczego	9,4016	10,0753
2.	minimalna wartość jednostki uczestnictwa funduszu w okresie sprawozdawczym	8,4641	10,0855
3.	maksymalna wartość jednostki uczestnictwa funduszu w okresie sprawozdawczym	10,0802	11,1244
4.	na koniec okresu sprawozdawczego	10,0753	10,9529



## Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2017

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>79 719 340,10</b>	<b>100,25%</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>75 552 413,17</b>	<b>95,01%</b>
6.1.	jednostki uczestnictwa	75 552 413,17	95,01%
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>4 166 926,93</b>	<b>5,24%</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>263 500,26</b>	<b>0,33%</b>
<b>IV.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>466 153,54</b>	<b>0,59%</b>
<b>V.</b>	<b>Aktywa netto (w tym)</b>	<b>79 516 686,82</b>	<b>100,00%</b>
1	krajowe	53 089 948,34	66,77%
2	zagraniczne - kraje UE	26 426 738,48	33,23%
3	zagraniczne - kraje poza UE	0,00	0,00%