



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31.12.2017

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>131 753 825,66</b>	<b>146 919 847,22</b>
1.	lokaty	129 694 414,82	146 017 596,73
2.	środki pieniężne	0,00	0,00
3.	należności	<b>2 059 410,84</b>	<b>902 250,49</b>
3.1.	z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym	2 059 410,84	0,00
3.2.	pozostałe	0,00	902 250,49
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>4 025 236,34</b>	<b>331 129,70</b>
1.	z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym	3 738 120,00	0,00
2.	wobec ubezpieczających, ubezpieczonych, uposażonych lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0,00	0,00
3.	pozostałe	287 116,34	331 129,70
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	<b>127 728 589,32</b>	<b>146 588 717,52</b>



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31.12.2017

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Michelin

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>115 783 755,38</b>	<b>127 728 589,32</b>
<b>B.</b>	<b>Wynik netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>8 834 520,90</b>	<b>7 267 967,66</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>14 542 692,17</b>	<b>14 936 797,46</b>
1.	tytułem składek zwiększających wartość funduszu	14 542 692,17	14 837 417,23
2.	pozostałe przychody	0,00	0,00
3.	pozostałe zwiększenia	0,00	99 380,23
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>5 708 171,27</b>	<b>7 668 829,80</b>
1.	tytułem wykupu	4 562 762,84	6 450 712,30
2.	tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	0,00	0,00
3.	tytułem opłat za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrąconych 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	853 485,13	977 587,17
6.	pozostałe koszty	0,00	0,00
7.	pozostałe zmniejszenia	291 923,30	240 530,33
<b>C.</b>	<b>Wynik netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>3 110 313,04</b>	<b>11 592 160,54</b>
<b>D.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>127 728 589,32</b>	<b>146 588 717,52</b>



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

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.  
Fundusz Michelin

**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	3 564 935,431	3 871 654,415
2.	na koniec okresu sprawozdawczego	3 871 654,415	4 114 378,348
<b>II.</b>	<b>Wartość jednostki uczestnictwa funduszu:</b>		
1.	na początek okresu sprawozdawczego	32,4785	32,9907
2.	minimalna wartość jednostki uczestnictwa funduszu w okresie sprawozdawczym	31,2220	32,9805
3.	maksymalna wartość jednostki uczestnictwa funduszu w okresie sprawozdawczym	33,2057	35,8217
4.	na koniec okresu sprawozdawczego	32,9907	35,6284



## Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2017

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>146 017 596,73</b>	<b>99,61%</b>
<b>1.</b>	<b>papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska</b>	<b>88 970 951,00</b>	<b>60,69%</b>
1.1.	obligacje	88 970 951,00	60,69%
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>56 400 243,86</b>	<b>38,48%</b>
4.1.	notowane na rynku regulowanym	56 400 243,86	38,48%
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>646 401,87</b>	<b>0,44%</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>902 250,49</b>	<b>0,62%</b>
<b>IV.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>331 129,70</b>	<b>0,23%</b>
<b>V.</b>	<b>Aktywa netto (w tym)</b>	<b>146 588 717,52</b>	<b>100,00%</b>
1	krajowe	145 898 933,52	99,53%
2	zagraniczne - kraje UE	689 784,00	0,47%
3	zagraniczne - kraje poza UE	0,00	0,00%