



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na  
dzień 31.12.2008

**Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.**

**Fundusz Michelin**

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

( w zł )		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>52,338,600.28</b>	<b>49,669,060.76</b>
1.	Lokaty	52,338,599.28	49,669,060.76
2.	Środki pieniężne	0.00	0.00
3.	Należności, w tym	<b>1.00</b>	<b>0.00</b>
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	1.00	0.00
3.2.	Pozostałe należności	0.00	0.00
4.	Pozostałe aktywa	0.00	0.00
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>325,541.07</b>	<b>410,206.34</b>
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	204,973.79	288,979.89
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0.00	0.00
3.	Pozostałe zobowiązania	120,567.28	121,226.45
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto ( I - II )</b>	<b>52,013,059.21</b>	<b>49,258,854.42</b>



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2008

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Michelin

II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

( w zł )		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>A.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>41,747,664.49</b>	<b>52,013,059.21</b>
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej ( I -II )</b>	<b>3,941,422.41</b>	<b>3,982,489.70</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>6,184,120.02</b>	<b>6,341,082.83</b>
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	5,040,552.32	5,580,927.85
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0.00	0.00
3.	Pozostałe zwiększenia	1,143,567.70	760,154.98
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>2,242,697.61</b>	<b>2,358,593.13</b>
1.	Tytułem wykupu	733,395.58	1,104,437.02
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	0.00	0.00
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	0.00	0.00
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	0.00	0.00
5.	Tytułem prowizji od składek	0.00	0.00
6.	Tytułem pozostałych prowizji	0.00	0.00
7.	Tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem	484,527.62	494,001.13
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0.00	0.00
9.	Pozostałe zmniejszenia	1,024,774.41	760,154.98
<b>C.</b>	<b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej ( po potrąceniu kosztów )</b>	<b>6,220,204.30</b>	<b>-6,360,171.20</b>
1.	z papierów emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	758,006.48	2,225,479.24
2.	z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego	0.00	0.00
3.	z listów zastawnych	0.00	0.00
4.	z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu	0.00	0.00
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu	0.00	0.00
6.	z akcji	5,330,690.92	-8,769,968.01
7.	z udziałów	0.00	0.00
8.	z jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	0.00	0.00
9.	z innych pochodnych, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	0.00	0.00
10.	z innych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu	0.00	0.00
11.	z pożyczek	742.50	-1,452.00
12.	z nieruchomości	0.00	0.00
13.	z depozytów bankowych	130,764.40	185,769.57
14.	z lokat dokonanych za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej	0.00	0.00
<b>D.</b>	<b>Pozostałe zwiększenia</b>	<b>103,768.01</b>	<b>0.00</b>
<b>E.</b>	<b>Pozostałe zmniejszenia</b>	<b>0.00</b>	<b>376,523.29</b>
<b>F.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>52,013,059.21</b>	<b>49,258,854.42</b>



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na  
dzień 31.12.2008

**Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.**

**Fundusz Michelin**

**III. KOSZTY FUNDUSZU**

( w zł )		Okres poprzedni	Okres bieżący
1.	Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	9.90	7.60
2.	Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych	0.00	0.00
3.	Koszty przechowywania aktywów funduszu	18,242.91	18,648.96
4.	Koszty transakcyjne	3,766.41	7,733.51
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	462,508.40	467,611.06
6.	Pozostałe koszty	0.00	0.00
7.	<b>RAZEM koszty funduszu ( suma poz. 1 - 6 ):</b>	<b>484,527.62</b>	<b>494,001.13</b>



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na  
dzień 31.12.2008

**Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.**

**Fundusz Michelin**

**IV. 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	1,887,621.989	2,071,642.546
1.2.	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	2,071,642.546	2,252,780.800
<b>2.</b>	<b>Wartość jednostki rozrachunkowej ( w zł ):</b>		
2.1.	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	22.1165	25.1072
2.2.	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	21.9962	19.9707
2.3.	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	26.6815	23.7185
2.4.	wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego	25.1072	21.8658



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2008

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Michelin

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU

Lokaty		Ilość ( w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
<b>1.</b>	<b>Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska:</b>		<b>27,285,493.66</b>	<b>54.93%</b>
1.1	Obligacje		27,285,493.66	54.93%
1.1.1	DS1013	1000	992,320.00	2.00%
1.1.2	DS1110	1989	2,030,928.11	4.09%
1.1.3	PS0310	3175	3,317,621.00	6.68%
1.1.4	PS0413	5700	5,899,272.00	11.88%
1.1.5	PS0412	6500	6,604,195.00	13.30%
1.1.6	PS0511	8435	8,441,157.55	16.99%
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>Listy zastawne</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
3.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		0.00	0.00%
3.1.1	Notowane na rynku regulowanym		0.00	0.00%
3.1.2	Pozostałe		0.00	0.00%
3.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu		0.00	0.00%
<b>4.</b>	<b>Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu</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>Inne dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
5.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		0.00	0.00%
5.1.1	Notowane na rynku regulowanym		0.00	0.00%
5.1.2	Pozostałe		0.00	0.00%
5.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu		0.00	0.00%
<b>6.</b>	<b>Akcje</b>		<b>20,365,021.45</b>	<b>41.00%</b>
6.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		20,365,021.45	41.00%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym		20,365,021.45	41.00%
6.1.1.1	AMREST	10766	516,768.00	1.04%
6.1.1.2	BUDIMEX	3488	178,236.80	0.36%
6.1.1.3	CEZ	9241	1,145,884.00	2.31%
6.1.1.4	ELBUDOWA	1495	233,220.00	0.47%
6.1.1.5	EMPERIA	13345	686,600.25	1.38%
6.1.1.6	HANDLOWY	13483	647,184.00	1.30%
6.1.1.7	INDYKPOL	8944	207,321.91	0.42%
6.1.1.8	INGBSK	2103	904,290.00	1.82%
6.1.1.9	INTERCARS	16906	452,235.50	0.91%
6.1.1.10	KGHM	24269	682,444.28	1.37%
6.1.1.11	KOGENERA	18889	983,172.45	1.98%
6.1.1.12	KRUSZWICA	10028	443,939.56	0.89%
6.1.1.13	LOTOS	18980	226,811.00	0.46%
6.1.1.14	LPP	124	141,360.00	0.28%
6.1.1.15	MMPPL	86148	585,806.40	1.18%
6.1.1.16	NETIA	199819	479,565.60	0.97%
6.1.1.17	PEKAO	13326	1,681,741.20	3.39%
6.1.1.18	PEP	173	3,425.40	0.01%
6.1.1.19	PGF	18635	509,294.55	1.03%
6.1.1.20	PGNIG	336580	1,211,688.00	2.44%
6.1.1.21	PKNORLEN	83093	2,137,982.89	4.30%
6.1.1.22	PKOBP	47461	1,684,865.50	3.39%
6.1.1.23	PULAWY	6617	352,024.40	0.71%
6.1.1.24	QUMAKSEK	31256	328,188.00	0.66%
6.1.1.25	RAFAKO	26176	75,910.40	0.15%
6.1.1.26	REMAK	18018	282,702.42	0.57%
6.1.1.27	SYGNITY	27267	692,581.80	1.39%
6.1.1.28	TPSA	127677	2,451,398.40	4.94%
6.1.1.29	TVN	32569	438,378.74	0.88%
6.1.2	Pozostałe		0.00	0.00%
6.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu		0.00	0.00%
<b>7.</b>	<b>Udziały</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>8.</b>	<b>Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
8.1	Jednostki uczestnictwa		0.00	0.00%
8.2	Certyfikaty inwestycyjne		0.00	0.00%
8.2.1	Certyfikaty inwestycyjne funduszu inwestycyjnych dokonujących lokat wyłącznie w nieruchomości		0.00	0.00%
8.2.2	Certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych		0.00	0.00%



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2008

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Michelin

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU - CIĄG DALSZY

Lokaty		Ilość ( w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
9.	Instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych		0.00	0.00%
9.1	Opcje		0.00	0.00%
9.2	Kontrakty terminowe		0.00	0.00%
9.3	Swapy walutowe		0.00	0.00%
9.4	Swapy procentowe		0.00	0.00%
9.5	Prawa poboru		0.00	0.00%
9.6	inne instrumenty pochodne		0.00	0.00%
10.	Inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu		0.00	0.00%
11.	Pożyczki		0.00	0.00%
11.1	Zabezpieczone hipotecznie		0.00	0.00%
11.2	Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej		0.00	0.00%
11.3	Pożyczki pod zastaw praw wynikających z umów ubezpieczenia na życie		0.00	0.00%
11.4	Inne pożyczki		0.00	0.00%
12.	Nieruchomości		0.00	0.00%
13.	Depozyty bankowe		2,018,545.65	4.06%
13.1	LOKATA O/N		2,015,000.00	4.06%
13.2	LOKATA O/N		3,563.65	0.01%
14.	Inne lokaty za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej		0.00	0.00%
15.	RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:		49,669,060.76	100.00%
15.1	Ulokowane na terenie RP		48,006,408.76	96.65%
15.2	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE		1,662,652.00	3.35%
15.3	Ulokowane poza terenem RP i UE, ale terenie krajów członkowskich OECD		0.00	0.00%
15.4	Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD		0.00	0.00%