



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu
sporządzone na dzień 31.12.2009 r.

kapitałowego

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Michelin

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
I.	Aktywa	49 669 060,76	63 948 636,44
1.	Lokaty	49 669 060,76	63 948 636,45
2.	Środki pieniężne	0,00	0,00
3.	Należności, w tym	0,00	-0,01
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	0,00	-0,01
3.2.	Pozostałe należności	0,00	0,00
4.	Pozostałe aktywa	0,00	0,00
II.	Zobowiązania	410 206,34	236 611,66
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	288 979,89	0,00
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0,00	0,00
3.	Pozostałe zobowiązania	121 226,45	236 611,66
III.	Aktywa netto (I - II)	49 258 854,42	63 712 024,78



Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Michelin

II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
A.	Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego	52 013 059,21	49 258 854,42
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I -II)	3 982 489,70	3 378 182,65
I.	Zwiększenia funduszu	6 341 082,83	5 595 659,46
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	5 580 927,85	5 544 338,62
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0,00	0,00
3.	Pozostałe zwiększenia	760 154,98	51 320,84
II.	Zmniejszenia funduszu	2 358 593,13	2 217 476,81
1.	Tytułem wykupu	1 104 437,02	1 624 015,61
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	494 001,13	542 140,36
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0,00	0,00
9.	Pozostałe zmniejszenia	760 154,98	51 320,84
C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	-6 360 171,20	11 366 674,11
1.	z papierów emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	2 225 479,24	1 892 393,12
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	-8 769 968,01	9 383 479,49
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	-1 452,00	0,00
12.	z nieruchomości	0,00	0,00
13.	z depozytów bankowych	185 769,57	90 801,50
14.	z lokat dokonanych za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej	0,00	0,00
D.	Pozostałe zwiększenia	0,00	0,00
E.	Pozostałe zmniejszenia	376 523,29	291 686,40
F.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	49 258 854,42	63 712 024,78



Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Michelin

III. KOSZTY FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
1.	Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	7,60	6,40
2.	Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych	0,00	0,00
3.	Koszty przechowywania aktywów funduszu	18 648,96	21 031,97
4.	Koszty transakcyjne	7 733,51	6 805,24
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	467 611,06	514 296,75
6.	Pozostałe koszty	0,00	0,00
7.	RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1 - 6):	494 001,13	542 140,36



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu
sporządzone na dzień 31.12.2009 r.

kapitałowego

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Michelin

IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
1.	Liczba jednostek rozrachunkowych:		
1.1.	liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	2 071 642,546	2 252 780,800
1.2.	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	2 252 780,800	2 410 184,599
2.	Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):		
2.1.	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	25,1072	21,8658
2.2.	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	19,9707	20,1506
2.3.	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	23,7185	26,5939
2.4.	wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego	21,8658	26,4345



Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Michelin

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU

(w zł)		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
	1	2	3	4
1.	Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska:		75 392 082,94	117,89%
1.1	Obligacje		37 696 041,47	58,95%
1.1.1	DS1019	1 000,0000	960 600,00	1,50%
1.1.2	OK0112	9 700,0000	8 779 470,00	13,73%
1.1.3	OK0711	2 100,0000	1 955 100,00	3,06%
1.1.4	PS0310	175,0000	183 473,50	0,29%
1.1.5	PS0412	7 900,0000	8 133 287,00	12,72%
1.1.6	PS0413	6 000,0000	6 203 760,00	9,70%
1.1.7	PS0414	4 300,0000	4 489 544,00	7,02%
1.1.8	PS0415	799,0000	818 631,43	1,28%
1.1.9	PS0511	6 035,0000	6 172 175,54	9,65%
1.2	Bony skarbowe		0,00	0,00%
1.3	Inne		0,00	0,00%
2.	Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego		0,00	0,00%
3.	Listy zastawne		0,00	0,00%
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%
4.	Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu		0,00	0,00%
4.1	Notowane na rynku regulowanym		0,00	0,00%
4.2	Pozostałe		0,00	0,00%
5.	Inne dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu		0,00	0,00%
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%
6.	Akcje		24 820 549,27	38,81%
6.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		24 820 549,27	38,81%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym		24 820 549,27	38,81%
6.1.1.1	AMREST	2 074,0000	170 068,00	0,27%
6.1.1.2	Azoty Tarnów	21 878,0000	325 763,43	0,51%
6.1.1.3	Bank Zachodni WBK	3 506,0000	666 140,00	1,04%
6.1.1.4	Bogdanka	11 733,0000	833 043,00	1,30%
6.1.1.5	CEZ	6 852,0000	918 168,00	1,44%
6.1.1.6	Elektrotim	56 063,0000	727 137,11	1,14%
6.1.1.7	Emperia Holding (d.Eldorado)	2 129,0000	173 513,50	0,27%
6.1.1.8	Indykpol	10 649,0000	548 423,50	0,86%
6.1.1.9	ING Bank Śląski SA	593,0000	462 540,00	0,72%
6.1.1.10	INSTALKRK	34 702,0000	579 523,40	0,91%
6.1.1.11	INTER CARS	1 383,0000	110 640,00	0,17%
6.1.1.12	KGHM	22 026,0000	2 334 756,00	3,65%
6.1.1.13	Kogeneracja	9 532,0000	749 215,20	1,17%
6.1.1.14	Kruszwica	11 552,0000	690 232,00	1,08%
6.1.1.15	LOTOS	8 665,0000	275 547,00	0,43%
6.1.1.16	MOL	2 403,0000	634 151,70	0,99%
6.1.1.17	Multimedia Polska Sa	15 977,0000	111 839,00	0,17%
6.1.1.18	Netia Holdings	68 913,0000	337 673,70	0,53%
6.1.1.19	PEKAO	14 172,0000	2 291 612,39	3,58%
6.1.1.20	PGE	64 348,0000	1 576 526,00	2,47%
6.1.1.21	PGF	2 901,0000	108 062,25	0,17%



Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Michelin

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU - CIĄG DALSZY

(w zł)		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
	1	2	3	4
6.1.1.22	PGNiG SA	148 099,0000	561 295,21	0,88%
6.1.1.23	PKN	70 683,0000	2 399 687,84	3,75%
6.1.1.24	PKO BP	62 087,0000	2 359 305,99	3,69%
6.1.1.25	Puławy	9 466,0000	738 348,00	1,15%
6.1.1.26	Qmak-Sekom	56 489,0000	700 463,61	1,10%
6.1.1.27	Rafako	32 226,0000	322 260,00	0,50%
6.1.1.28	Remak	21 419,0000	536 760,14	0,84%
6.1.1.29	Sygnity	39 230,0000	561 773,60	0,88%
6.1.1.30	TIM	77 061,0000	710 502,42	1,11%
6.1.1.31	TPSA	82 267,0000	1 305 577,28	2,04%
6.1.2	Pozostałe		0,00	0,00%
6.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu		0,00	0,00%
7.	Udziały		0,00	0,00%
8.	Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych		0,00	0,00%
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%
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		1 432 045,71	2,24%
13.1	LO31122009N001	1,0000	7 045,71	0,01%
13.2	LO31122009N002	1,0000	1 425 000,00	2,23%
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:		101 644 677,92	158,95%
15.1	Ulokowane na terenie RP		62 226 248,75	97,31%
15.2	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE		1 722 387,70	2,69%
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%