



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
Sporządzone na dzień 30.06.2011

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.
Fundusz Michelin

I. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
I.	Aktywa	67 353 041,40	81 105 100,22
1.	lokaty	67 152 036,94	80 592 206,30
2.	środki pieniężne	0,00	0,00
3.	aktywa za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej	0,00	0,00
4.	należności	201 004,46	512 893,92
4.1.	z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym	0,00	0,00
4.2.	pozostałe	201 004,46	512 893,92
II.	Zobowiązania	595 002,12	182 881,93
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	595 002,12	182 881,93
III.	Aktywa netto (I-II)	66 758 039,28	80 922 218,29



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
Sporządzone na dzień 30.06.2011

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	63 712 024,78	76 353 666,76
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)	851 185,01	2 143 229,42
I.	Zwiększenia funduszu	2 658 127,61	3 749 530,32
1.	tytułem składek zwiększających wartość funduszu	2 658 127,61	3 749 530,32
2.	pozostałe przychody	0,00	0,00
3.	pozostałe zwiększenia	0,00	0,00
II.	Zmniejszenia funduszu	1 806 942,60	1 606 300,90
1.	tytułem wykupu	1 373 464,17	1 149 405,07
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	313 235,32	369 266,58
6.	pozostałe koszty	0,00	0,00
7.	pozostałe zmniejszenia	120 243,11	87 629,25
C.	Wynik netto z działalności inwestycyjnej	2 194 829,49	2 425 322,11
D.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	66 758 039,28	80 922 218,29



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
Sporządzone na dzień 30.06.2011

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Michelin

III. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
1.	Liczba jednostek rozrachunkowych:		
1.1.	liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	2 410 184,599	2 544 392,833
1.2.	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	2 456 344,500	2 628 812,788
2.	Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):		
2.1.	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	26,4345	30,0086
2.2.	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	26,0646	29,7020
2.3.	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	28,1950	30,9902
2.4.	wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego	27,1778	30,7828



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
Sporządzone na dzień 30.06.2011

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Michelin

IV. ZESTAWIENIE AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

		Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
	1	2	3
I.	Lokaty (suma 1-12)		
1.	papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	43 293 288,83	53,38%
2.	obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego	0,00	0,00%
3.	inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu	0,00	0,00%
4.	akcje	30 301 400,49	37,36%
5.	udziały	0,00	0,00%
6.	jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych	0,00	0,00%
7.	instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	0,00	0,00%
8.	inne papiery wartościowe o zmiennej kwocie dochodu	0,00	0,00%
9.	pożyczki	0,00	0,00%
10.	nieruchomości	0,00	0,00%
11.	depozyty bankowe	6 997 516,98	8,63%
12.	pozostałe lokaty	0,00	0,00%
II.	Aktywa za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej	0,00	0,00%
III.	Środki pieniężne	0,00	0,00%
IV.	Należności	512 893,92	0,63%
V.	Zobowiązania	182 881,93	0,23%
VI.	Aktywa netto (w tym)	80 922 218,29	99,77%
1.	krajowe	79 081 937,99	97,51%
2.	zagraniczne - kraje UE	1 840 280,30	2,27%
3.	zagraniczne - kraje poza UE	0,00	0,00%