



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31.12.2011

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Michelin

I. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
I.	Aktywa	76 775 334,86	78 056 797,08
1.	lokaty	76 775 223,08	78 056 612,42
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	111,78	184,66
4.1.	z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym	0,00	0,00
4.2.	pozostałe	111,78	184,66
II.	Zobowiązania	421 668,10	719 692,93
1.	z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym	0,00	301 940,25
2.	wobec ubezpieczających, ubezpieczonych, uposażonych lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0,00	0,00
3.	pozostałe	421 668,10	417 752,68
III.	Aktywa netto (I-II)	76 353 666,76	77 337 104,15



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31.12.2011

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)	2 982 136,70	4 885 298,67
I.	Zwiększenia funduszu	6 044 543,43	7 586 120,27
1.	tytułem składek zwiększających wartość funduszu	6 044 543,43	7 313 990,76
2.	pozostałe przychody	0,00	0,00
3.	pozostałe zwiększenia	0,00	272 129,51
II.	Zmniejszenia funduszu	3 062 406,73	2 700 821,60
1.	tytułem wykupu	2 201 173,28	2 153 862,70
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	657 979,69	546 958,90
6.	pozostałe koszty	0,00	0,00
7.	pozostałe zmniejszenia	203 253,76	0,00
C.	Wynik netto z działalności inwestycyjnej	9 659 505,28	-3 901 861,28
D.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	76 353 666,76	77 337 104,15



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31.12.2011

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	2 544 392,833	2 736 976,549
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	27,9623
2.3.	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	30,1140	30,9902
2.4.	wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego	30,0086	28,2564



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31.12.2011

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
I.	Lokaty (suma 1-12)		
1.	papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	45 421 698,93	58,19%
1.1.	obligacje	45 421 698,93	58,19%
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.	inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu	0,00	0,00%
3.1.	notowane na rynku regulowanym	0,00	0,00%
3.2.	pozostałe	0,00	0,00%
4.	akcje	30 558 178,40	39,15%
4.1.	notowane na rynku regulowanym	30 558 178,40	39,15%
4.2.	pozostałe	0,00	0,00%
5.	udziały	0,00	0,00%
6.	jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych	0,00	0,00%
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%
7.	instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	0,00	0,00%
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%
8.	inne papiery wartościowe o zmiennej kwocie dochodu	0,00	0,00%
9.	pożyczki	0,00	0,00%
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%
10.	nieruchomości	0,00	0,00%
11.	depozyty bankowe	2 076 735,09	2,66%
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	184,66	0,00%
V.	Zobowiązania	719 692,93	0,92%
VI.	Aktywa netto (w tym)	77 337 104,15	99,08%
1	krajowe	75 831 300,95	97,15%
2	zagraniczne - kraje UE	1 505 803,20	1,93%
3	zagraniczne - kraje poza UE	0,00	0,00%