



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 30.06.2012

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.
Fundusz Michelin

I. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
I.	Aktywa	81 105 100,22	84 239 146,09
1.	lokaty	80 592 206,30	83 959 014,94
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	512 893,92	280 131,15
4.1.	z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym	0,00	0,00
4.2.	pozostałe	512 893,92	280 131,15
II.	Zobowiązania	182 881,93	544 326,99
1.	z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym	0,00	0,00
2.	wobec ubezpieczających, ubezpieczonych, uposażonych lub uprawionych z umów ubezpieczenia	0,00	0,00
3.	pozostałe	182 881,93	544 326,99
III.	Aktywa netto (I-II)	80 922 218,29	83 694 819,10



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 30.06.2012

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	76 353 666,76	77 337 104,15
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)	2 143 229,42	2 030 623,79
I.	Zwiększenia funduszu	3 749 530,32	4 103 179,48
1.	tytułem składek zwiększających wartość funduszu	3 749 530,32	4 098 950,26
2.	pozostałe przychody	0,00	0,00
3.	pozostałe zwiększenia	0,00	4 229,22
II.	Zmniejszenia funduszu	1 606 300,90	2 072 555,69
1.	tytułem wykupu	1 149 405,07	1 571 411,82
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	369 266,58	285 705,41
6.	pozostałe koszty	0,00	0,00
7.	pozostałe zmniejszenia	87 629,25	215 438,46
C.	Wynik netto z działalności inwestycyjnej	2 425 322,11	4 327 091,16
D.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	80 922 218,29	83 694 819,10



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 30.06.2012

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	2 544 392,833	2 736 976,549
1.2.	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	2 628 812,788	2 823 245,115
2.	Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):		
2.1.	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	30,0086	28,2564
2.2.	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	29,7020	28,1479
2.3.	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	30,9902	30,0447
2.4.	wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego	30,7828	29,6449



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 30.06.2012

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	47 003 987,05	55,80%
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	31 927 532,71	37,90%
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	5 027 495,18	5,97%
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	280 131,15	0,33%
V.	Zobowiązania	544 326,99	0,65%
VI.	Aktywa netto (w tym)	83 694 819,10	99,35%
1.	krajowe	82 311 606,71	97,71%
2.	zagraniczne - kraje UE	1 383 212,39	1,64%
3.	zagraniczne - kraje poza UE	0,00	0,00%