



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 30.06.2014

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.  
Fundusz Michelin

I. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>96 338 613,90</b>	<b>109 828 132,84</b>
1.	lokaty	95 554 848,57	109 527 628,66
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	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
4.	należności	<b>783 765,33</b>	<b>300 504,18</b>
4.1.	z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym	0,00	0,00
4.2.	pozostałe	783 765,33	300 504,18
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>219 344,64</b>	<b>558 395,12</b>
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	219 344,64	558 395,12
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	<b>96 119 269,26</b>	<b>109 269 737,72</b>



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 30.06.2014

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	93 354 831,16	105 135 797,10
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)	3 157 293,53	2 725 466,13
I.	Zwiększenia funduszu	5 048 967,13	4 893 577,05
1.	tytułem składek zwiększających wartość funduszu	5 041 431,67	4 810 261,79
2.	pozostałe przychody	0,00	0,00
3.	pozostałe zwiększenia	7 535,46	83 315,26
II.	Zmniejszenia funduszu	1 891 673,60	2 168 110,92
1.	tytułem wykupu	1 453 942,01	1 663 928,97
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	330 926,80	374 642,95
6.	pozostałe koszty	0,00	0,00
7.	pozostałe zmniejszenia	106 804,79	129 539,00
C.	Wynik netto z działalności inwestycyjnej	-392 855,43	1 408 474,49
D.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	96 119 269,26	109 269 737,72



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 30.06.2014

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Michelin

III. 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	2 916 044,479	3 124 726,482
1.2.	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	3 028 008,004	3 220 170,917
<b>2.</b>	<b>Wartość jednostki rozrachunkowej ( w zł )::</b>		
2.1.	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	32,0142	33,6464
2.2.	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	31,5588	33,2496
2.3.	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	32,8295	34,3913
2.4.	wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego	31,7434	33,9329



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 30.06.2014

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Michelin

IV. ZESTAWIENIE AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

		Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach netto funduszu (w %)
	1	2	3
<b>I.</b>	<b>Lokaty (suma 1-12)</b>	<b>109 527 628,66</b>	<b>100,24%</b>
1.	papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	58 518 010,00	53,55%
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	41 611 329,85	38,08%
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	9 398 288,81	8,60%
12.	pozostałe lokaty	0,00	0,00%
<b>II.</b>	<b>Aktywa za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>III.</b>	<b>Środki pieniężne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>IV.</b>	<b>Należności</b>	<b>300 504,18</b>	<b>0,28%</b>
<b>V.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>558 395,12</b>	<b>0,51%</b>
<b>VI.</b>	<b>Aktywa netto (w tym)</b>	<b>109 269 737,72</b>	<b>100,00%</b>
1.	krajowe	108 771 979,07	99,54%
2.	zagraniczne - kraje UE	497 758,65	0,46%
3.	zagraniczne - kraje poza UE	0,00	0,00%