



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu
sporządzone na dzień 31.12.2010 r.

kapitałowego

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Michelin

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
I.	Aktywa	63 948 636,44	76 775 334,86
1.	Lokaty	63 948 636,45	76 775 223,08
2.	Środki pieniężne	0,00	0,00
3.	Należności, w tym	-0,01	111,78
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	-0,01	0,00
3.2.	Pozostałe należności	0,00	111,78
4.	Pozostałe aktywa	0,00	0,00
II.	Zobowiązania	236 611,66	421 668,10
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	0,00	0,00
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0,00	0,00
3.	Pozostałe zobowiązania	236 611,66	421 668,10
III.	Aktywa netto (I - II)	63 712 024,78	76 353 666,76



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	49 258 854,42	63 712 024,78
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I -II)	3 378 182,65	3 185 390,46
I.	Zwiększenia funduszu	5 595 659,46	6 044 543,43
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	5 544 338,62	6 044 543,43
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0,00	0,00
3.	Pozostałe zwiększenia	51 320,84	0,00
II.	Zmniejszenia funduszu	2 217 476,81	2 859 152,97
1.	Tytułem wykupu	1 624 015,61	2 201 173,28
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	542 140,36	657 979,69
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0,00	0,00
9.	Pozostałe zmniejszenia	51 320,84	0,00
C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	11 366 674,11	9 659 505,28
1.	z papierów emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	1 892 393,12	2 423 526,45
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	9 383 479,49	7 146 063,18
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	0,00	0,00
12.	z nieruchomości	0,00	0,00
13.	z depozytów bankowych	90 801,50	89 915,65
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	291 686,40	203 253,76
F.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	63 712 024,78	76 353 666,76



Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Michelin

III. KOSZTY FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
1.	Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	6,40	11,20
2.	Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych	0,00	0,00
3.	Koszty przechowywania aktywów funduszu	21 031,97	26 961,26
4.	Koszty transakcyjne	6 805,24	5 881,92
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	514 296,75	625 187,23
6.	Pozostałe koszty	0,00	0,00
7.	RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1 - 6):	542 140,36	658 041,61



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu
sporządzone na dzień 31.12.2010 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	2 252 780,800	2 410 184,599
1.2.	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	2 410 184,599	2 544 392,833
2.	Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):		
2.1.	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	21,8658	26,4345
2.2.	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	20,1506	26,0646
2.3.	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	26,5939	30,1140
2.4.	wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego	26,4345	30,0086



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:		45 150 409,83	58,81%
1.1	Obligacje		45 150 409,83	58,81%
1.1.1	DS1013	6 200,0000	6 257 784,00	8,15%
1.1.2	DS1015	2 300,0000	2 421 072,00	3,15%
1.1.3	OK0112	2 900,0000	2 775 010,00	3,61%
1.1.4	OK0712	5 600,0000	5 224 800,00	6,81%
1.1.5	PS0412	7 900,0000	8 215 447,00	10,70%
1.1.6	PS0413	1 800,0000	1 884 528,00	2,45%
1.1.7	PS0414	4 300,0000	4 560 064,00	5,94%
1.1.8	PS0415	5 149,0000	5 384 154,83	7,01%
1.1.9	PS0416	8 200,0000	8 427 550,00	10,98%
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		30 447 606,36	39,66%
6.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		30 447 606,36	39,66%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym		30 447 606,36	39,66%
6.1.1.1	Bank Handlowy	4 421,0000	413 363,50	0,54%
6.1.1.2	Bank Zachodni WBK	2 786,0000	598 711,40	0,78%
6.1.1.3	Bogdanka	10 663,0000	1 172 930,00	1,53%
6.1.1.4	BRE	1 607,0000	488 528,00	0,64%
6.1.1.5	CEZ	8 162,0000	984 337,20	1,28%
6.1.1.6	Elektrotim	36 843,0000	486 327,60	0,63%
6.1.1.7	Emperia Holding (d.Eldorado)	1 887,0000	198 889,80	0,26%
6.1.1.8	ENEA	11 762,0000	278 759,40	0,36%
6.1.1.9	GPW	3 580,0000	175 420,00	0,23%
6.1.1.10	Indykpol	10 621,0000	699 392,85	0,91%
6.1.1.11	ING Bank Śląski SA	469,0000	419 286,00	0,55%
6.1.1.12	INSTALKRK	38 599,0000	752 680,50	0,98%
6.1.1.13	KGHM	17 600,0000	3 044 800,00	3,97%
6.1.1.14	Kogeneracja	3 568,0000	392 123,20	0,51%
6.1.1.15	LOTOS	17 638,0000	641 141,30	0,84%
6.1.1.16	Millennium	143 721,0000	704 232,90	0,92%
6.1.1.17	MOL	1 020,0000	305 388,00	0,40%
6.1.1.18	Netia Holdings	54 523,0000	283 519,60	0,37%
6.1.1.19	PEKAO	13 604,0000	2 435 116,00	3,17%

6.1.1.20	PGE	99 566,0000	2 308 935,54	3,01%
----------	-----	-------------	--------------	-------



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31.12.2010 r.

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
6.1.1.21	PGF	17 887,0000	973 052,80	1,27%
6.1.1.22	PKN	53 466,0000	2 448 742,80	3,19%
6.1.1.23	PKO BP	68 815,0000	2 983 130,25	3,89%
6.1.1.24	Prochem	13 819,0000	355 839,25	0,46%
6.1.1.25	Puławy	8 170,0000	694 450,00	0,90%
6.1.1.26	PZU S.A.	2 604,0000	925 722,00	1,21%
6.1.1.27	Qmak-Sekom	44 083,0000	665 653,30	0,87%
6.1.1.28	Rafako	20 275,0000	271 685,00	0,35%
6.1.1.29	Remak	9 609,0000	559 243,80	0,73%
6.1.1.30	Sygnity	38 127,0000	575 336,43	0,75%
6.1.1.31	TAURONPE	217 437,0000	1 428 561,09	1,86%
6.1.1.32	TIM	50 029,0000	575 333,50	0,75%
6.1.1.33	TPSA	73 821,0000	1 206 973,35	1,57%
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		1 177 206,89	1,53%
13.1	LO29122010N001	1,0000	670 000,00	0,87%
13.2	LO30122010N001	1,0000	500 000,00	0,65%
13.3	LO31122010N001	1,0000	7 206,89	0,01%
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:		76 775 223,08	100,00%
15.1	Ulokowane na terenie RP		75 485 497,88	98,32%
15.2	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE		1 289 725,20	1,68%
15.3	Ulokowane poza terenem RP i UE, ale na terenie krajów członkowskich OECD		0,00	0,00%
15.4	Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD		0,00	0,00%