



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31.12.2012

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.
Fundusz Michelin

I. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
I.	Aktywa	78 056 797,08	93 561 948,60
1.	lokaty	78 056 612,42	93 200 297,99
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	184,66	361 650,61
4.1.	z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym	0,00	0,00
4.2.	pozostałe	184,66	361 650,61
II.	Zobowiązania	719 692,93	207 117,44
1.	z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym	301 940,25	0,00
2.	wobec ubezpieczających, ubezpieczonych, uposażonych lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0,00	0,00
3.	pozostałe	417 752,68	207 117,44
III.	Aktywa netto (I-II)	77 337 104,15	93 354 831,16



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31.12.2012

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)	4 692 733,80	4 308 377,17
I.	Zwiększenia funduszu	7 586 120,27	8 978 387,09
1.	tytułem składek zwiększających wartość funduszu	7 313 990,76	8 978 387,09
2.	pozostałe przychody	0,00	0,00
3.	pozostałe zwiększenia	272 129,51	0,00
II.	Zmniejszenia funduszu	2 893 386,47	4 670 009,92
1.	tytułem wykupu	2 153 862,70	3 583 353,70
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	739 523,77	595 838,96
6.	pozostałe koszty	0,00	0,00
7.	pozostałe zmniejszenia	0,00	490 817,26
C.	Wynik netto z działalności inwestycyjnej	-3 709 296,41	11 709 349,84
D.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	77 337 104,15	93 354 831,16



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31.12.2012

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	2 736 976,549	2 916 044,479
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	27,9623	28,1479
2.3.	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	30,9902	32,0816
2.4.	wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego	28,2564	32,0142



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31.12.2012

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)	93 200 297,99	99,61%
1.	papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	50 537 754,23	54,02%
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	38 261 530,40	40,89%
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	4 401 013,36	4,70%
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	361 650,61	0,39%
V.	Zobowiązania	207 117,44	0,22%
VI.	Aktywa netto (w tym)	93 354 831,16	99,78%
1.	krajowe	92 016 067,53	98,35%
2.	zagraniczne - kraje UE	1 338 763,63	1,43%
3.	zagraniczne - kraje poza UE	0,00	0,00%