



Roczne 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
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>78 056 797,08</b>	<b>93 561 948,60</b>
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
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>719 692,93</b>	<b>207 117,44</b>
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
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto (I-II)</b>	<b>77 337 104,15</b>	<b>93 354 831,16</b>



# Roczne 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
<b>A.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>76 353 666,76</b>	<b>77 337 104,15</b>
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>	<b>4 692 733,80</b>	<b>4 308 377,17</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>7 586 120,27</b>	<b>8 978 387,09</b>
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
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>2 893 386,47</b>	<b>4 670 009,92</b>
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 potrąconych 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
<b>C.</b>	<b>Wynik netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-3 709 296,41</b>	<b>11 709 349,84</b>
<b>D.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>77 337 104,15</b>	<b>93 354 831,16</b>



Roczne 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
<b>1.</b>	<b>Liczba jednostek rozrachunkowych:</b>		
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
<b>2.</b>	<b>Wartość jednostki rozrachunkowej ( w zł ):</b>		
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



# Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2012

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.	<b>Lokaty (suma 1-12)</b>	<b>93 200 297,99</b>	<b>99,83%</b>
1.	<b>papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska</b>	<b>50 537 754,23</b>	<b>54,14%</b>
1.1.	obligacje	50 537 754,23	54,14%
1.2.	bony skarbowe	0,00	0,00%
1.3.	inne	0,00	0,00%
2.	<b>obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
3.	<b>inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
3.1.	notowane na rynku regulowanym	0,00	0,00%
3.2.	pozostałe	0,00	0,00%
4.	<b>akcje</b>	<b>38 261 530,40</b>	<b>40,99%</b>
4.1.	notowane na rynku regulowanym	38 261 530,40	40,99%
4.2.	pozostałe	0,00	0,00%
5.	<b>udziały</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
6.	<b>jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
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.	<b>instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
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.	<b>inne papiery wartościowe o zmiennej kwocie dochodu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
9.	<b>pożyczki</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
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.	<b>nieruchomości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
11.	<b>depozyty bankowe</b>	<b>4 401 013,36</b>	<b>4,71%</b>
12.	<b>pozostałe lokaty</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
II.	<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>
III.	<b>Środki pieniężne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
IV.	<b>Należności</b>	<b>361 650,61</b>	<b>0,39%</b>
V.	<b>Zobowiązania</b>	<b>207 117,44</b>	<b>0,22%</b>
VI.	<b>Aktywa netto (w tym)</b>	<b>93 354 831,16</b>	<b>100,00%</b>
1	krajowe	92 016 067,53	98,57%
2	zagraniczne - kraje UE	1 338 763,63	1,43%
3	zagraniczne - kraje poza UE	0,00	0,00%