



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31.12.2011

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Michelin

I. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

| (w zł) | | Okres poprzedni | Okres bieżący |
|-------------|---|----------------------|----------------------|
| I. | Aktywa | 76 775 334,86 | 78 056 797,08 |
| 1. | lokaty | 76 775 223,08 | 78 056 612,42 |
| 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 | 111,78 | 184,66 |
| 4.1. | z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym | 0,00 | 0,00 |
| 4.2. | pozostałe | 111,78 | 184,66 |
| II. | Zobowiązania | 421 668,10 | 719 692,93 |
| 1. | z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym | 0,00 | 301 940,25 |
| 2. | wobec ubezpieczających, ubezpieczonych, uposażonych lub uprawnionych z umów ubezpieczenia | 0,00 | 0,00 |
| 3. | pozostałe | 421 668,10 | 417 752,68 |
| III. | Aktywa netto (I-II) | 76 353 666,76 | 77 337 104,15 |



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31.12.2011

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 | 63 712 024,78 | 76 353 666,76 |
| B. | Stan netto z działalności operacyjnej (I-II) | 2 982 136,70 | 4 885 298,67 |
| I. | Zwiększenia funduszu | 6 044 543,43 | 7 586 120,27 |
| 1. | tytułem składek zwiększających wartość funduszu | 6 044 543,43 | 7 313 990,76 |
| 2. | pozostałe przychody | 0,00 | 0,00 |
| 3. | pozostałe zwiększenia | 0,00 | 272 129,51 |
| II. | Zmniejszenia funduszu | 3 062 406,73 | 2 700 821,60 |
| 1. | tytułem wykupu | 2 201 173,28 | 2 153 862,70 |
| 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 | 657 979,69 | 546 958,90 |
| 6. | pozostałe koszty | 0,00 | 0,00 |
| 7. | pozostałe zmniejszenia | 203 253,76 | 0,00 |
| C. | Wynik netto z działalności inwestycyjnej | 9 659 505,28 | -3 901 861,28 |
| D. | Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego | 76 353 666,76 | 77 337 104,15 |



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31.12.2011

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 | 2 410 184,599 | 2 544 392,833 |
| 1.2. | liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego | 2 544 392,833 | 2 736 976,549 |
| 2. | Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł): | | |
| 2.1. | wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego | 26,4345 | 30,0086 |
| 2.2. | minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 26,0646 | 27,9623 |
| 2.3. | maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 30,1140 | 30,9902 |
| 2.4. | wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego | 30,0086 | 28,2564 |



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31.12.2011

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 | 45 421 698,93 | 58,19% |
| 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 | 30 558 178,40 | 39,15% |
| 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 | 2 076 735,09 | 2,66% |
| 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 | 184,66 | 0,00% |
| V. | Zobowiązania | 719 692,93 | 0,92% |
| VI. | Aktywa netto (w tym) | 77 337 104,15 | 99,08% |
| 1. | krajowe | 75 831 300,95 | 97,15% |
| 2. | zagraniczne - kraje UE | 1 505 803,20 | 1,93% |
| 3. | zagraniczne - kraje poza UE | 0,00 | 0,00% |