



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31.12.2011

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Specjalistyczny

I. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

| (w zł) | | Okres poprzedni | Okres bieżący |
|-------------|---|----------------------|----------------------|
| I. | Aktywa | 36 390 653,89 | 35 912 457,62 |
| 1. | lokaty | 36 389 205,78 | 35 912 010,43 |
| 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 | 1 448,11 | 447,19 |
| 4.1. | z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym | 1 432,43 | 164,48 |
| 4.2. | pozostałe | 15,68 | 282,71 |
| II. | Zobowiązania | 193 666,37 | 557 469,01 |
| 1. | z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym | 0,00 | 1 615,23 |
| 2. | wobec ubezpieczających, ubezpieczonych, uposażonych lub uprawnionych z umów ubezpieczenia | 0,00 | 0,00 |
| 3. | pozostałe | 193 666,37 | 555 853,78 |
| III. | Aktywa netto (I-II) | 36 196 987,52 | 35 354 988,61 |



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31.12.2011

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Specjalistyczny

II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

| (w zł) | | Okres poprzedni | Okres bieżący |
|------------|--|----------------------|----------------------|
| A. | Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego | 30 366 247,77 | 36 196 987,52 |
| B. | Stan netto z działalności operacyjnej (I-II) | 2 545 163,97 | 2 473 860,94 |
| I. | Zwiększenia funduszu | 11 651 768,04 | 12 663 978,83 |
| 1. | tytułem składek zwiększających wartość funduszu | 10 863 084,29 | 11 362 958,89 |
| 2. | pozostałe przychody | 0,00 | 0,00 |
| 3. | pozostałe zwiększenia | 788 683,75 | 1 301 019,94 |
| II. | Zmniejszenia funduszu | 9 106 604,07 | 10 190 117,89 |
| 1. | tytułem wykupu | 4 277 316,19 | 5 198 882,39 |
| 2. | tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych | 36 092,44 | 192 276,88 |
| 3. | tytułem opłat za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu | 1 361 421,63 | 1 081 840,19 |
| 4. | tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych | 0,00 | 0,00 |
| 5. | tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem | 594 357,68 | 628 711,03 |
| 6. | pozostałe koszty | 184 502,06 | 134 701,62 |
| 7. | pozostałe zmniejszenia | 2 652 914,07 | 2 953 705,77 |
| C. | Wynik netto z działalności inwestycyjnej | 3 285 575,78 | -3 315 859,85 |
| D. | Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego | 36 196 987,52 | 35 354 988,61 |



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31.12.2011

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Specjalistyczny

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 | 2 748 499,567 | 3 027 997,721 |
| 1.2. | liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego | 3 027 997,721 | 3 294 475,065 |
| 2. | Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł): | | |
| 2.1. | wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego | 11,0483 | 11,9541 |
| 2.2. | minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 10,7245 | 10,6215 |
| 2.3. | maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 11,9866 | 12,2849 |
| 2.4. | wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego | 11,9541 | 10,7316 |



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2011

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Specjalistyczny

V. ZESTAWIENIE AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

| | | Wartość bilansowa (w zł) | Udział w aktywach netto 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 | 5 412 167,02 | 15,07% |
| 1.1. | obligacje | 5 412 167,02 | 15,07% |
| 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. | inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu | 9 865 711,58 | 24,55% |
| 3.1. | notowane na rynku regulowanym | 1 874 909,79 | 2,30% |
| 3.2. | pozostałe | 7 990 801,79 | 22,25% |
| 4. | akcje | 2 051 406,19 | 5,71% |
| 4.1. | notowane na rynku regulowanym | 2 051 406,19 | 5,71% |
| 4.2. | pozostałe | 0,00 | 0,00% |
| 5. | udziały | 0,00 | 0,00% |
| 6. | jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych | 15 777 535,66 | 43,93% |
| 6.1. | jednostki uczestnictwa | 15 777 535,66 | 43,93% |
| 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. | instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych | 0,00 | 0,00% |
| 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. | inne papiery wartościowe o zmiennej kwocie dochodu | 0,00 | 0,00% |
| 9. | pożyczki | 884 335,17 | 2,46% |
| 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 | 884 335,17 | 2,46% |
| 10. | nieruchomości | 0,00 | 0,00% |
| 11. | depozyty bankowe | 1 920 854,81 | 5,35% |
| 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 | 447,19 | 0,00% |
| V. | Zobowiązania | 557 469,01 | 1,55% |
| VI. | Aktywa netto (w tym) | 35 354 988,61 | 98,45% |
| 1 | krajowe | 35 214 675,22 | 98,06% |
| 2 | zagraniczne - kraje UE | 140 313,39 | 0,39% |
| 3 | zagraniczne - kraje poza UE | 0,00 | 0,00% |