



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31.12.2013

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>93 561 948,60</b> | <b>105 518 892,76</b> |
| 1.          | lokaty  | 93 200 297,99        | 105 518 892,76        |
| 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 | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>           |
| 4.          | należności  | <b>361 650,61</b>    | <b>0,00</b>           |
| 4.1.        | z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym   | 0,00                 | 0,00                  |
| 4.2.        | pozostałe   | 361 650,61           | 0,00                  |
| <b>II.</b>  | <b>Zobowiązania</b>   | <b>207 117,44</b>    | <b>383 095,66</b>     |
| 1.          | z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym   | 0,00                 | 0,00                  |
| 2.          | wobec ubezpieczających, ubezpieczonych, uposażonych lub uprawionych z umów ubezpieczenia                                      | 0,00                 | 0,00                  |
| 3.          | pozostałe   | 207 117,44           | 383 095,66            |
| <b>III.</b> | <b>Aktywa netto (I-II)</b>  | <b>93 354 831,16</b> | <b>105 135 797,10</b> |



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31.12.2013

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                                   | 77 337 104,15   | 93 354 831,16  |
| B.     | Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)   | 4 308 377,17    | 5 788 375,25   |
| I.     | Zwiększenia funduszu   | 8 978 387,09    | 10 132 230,81  |
| 1.     | tytułem składek zwiększających wartość funduszu  | 8 978 387,09    | 10 132 230,81  |
| 2.     | pozostałe przychody  | 0,00            | 0,00           |
| 3.     | pozostałe zwiększenia  | 0,00            | 0,00           |
| II.    | Zmniejszenia funduszu  | 4 670 009,92    | 4 343 855,56   |
| 1.     | tytułem wykupu   | 3 583 353,70    | 3 208 325,60   |
| 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 | 595 838,96      | 692 363,06     |
| 6.     | pozostałe koszty   | 0,00            | 0,00           |
| 7.     | pozostałe zmniejszenia   | 490 817,26      | 443 166,90     |
| C.     | Wynik netto z działalności inwestycyjnej   | 11 709 349,84   | 5 992 590,69   |
| D.     | Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego                                     | 93 354 831,16   | 105 135 797,10 |



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31.12.2013

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  | 2 736 976,549   | 2 916 044,479 |
| 1.2.      | liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego    | 2 916 044,479   | 3 124 726,482 |
| <b>2.</b> | <b>Wartość jednostki rozrachunkowej ( w zł )::</b>                   |                 |               |
| 2.1.      | wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego  | 28,2564         | 32,0142       |
| 2.2.      | minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym  | 28,1479         | 31,5588       |
| 2.3.      | maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 32,0816         | 34,6873       |
| 2.4.      | wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego    | 32,0142         | 33,6464       |



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31.12.2013

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Michelin

IV. ZESTAWIENIE AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

|             |  | Wartość bilansowa<br>(w zł) | Udział w aktywach<br>netto funduszu (w<br>%) |
|-------------|--|-----------------------------|--|
|             | 1  | 2                           | 3  |
| <b>I.</b>   | <b>Lokaty (suma 1-12)</b>  | <b>105 518 892,76</b>       | <b>100,36%</b>                               |
| 1.          | papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska | 62 053 130,13               | 59,02%                                       |
| 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  | 38 052 258,01               | 36,19%                                       |
| 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   | 5 413 504,62                | 5,15%  |
| 12.         | pozostałe lokaty   | 0,00                        | 0,00%  |
| <b>II.</b>  | <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>                                 |
| <b>III.</b> | <b>Środki pieniężne</b>  | <b>0,00</b>                 | <b>0,00%</b>                                 |
| <b>IV.</b>  | <b>Należności</b>  | <b>0,00</b>                 | <b>0,00%</b>                                 |
| <b>V.</b>   | <b>Zobowiązania</b>  | <b>383 095,66</b>           | <b>0,36%</b>                                 |
| <b>VI.</b>  | <b>Aktywa netto (w tym)</b>  | <b>105 135 797,10</b>       | <b>100,00%</b>                               |
| 1.          | krajowe  | 104 503 442,03              | 99,40%                                       |
| 2.          | zagraniczne - kraje UE   | 632 355,07                  | 0,60%  |
| 3.          | zagraniczne - kraje poza UE  | 0,00                        | 0,00%  |