

Fundusz Obligacji

| | | | |
|--|----------------------|----------------------|---------|
| | ZmianyAktywNettoFund | Liczba i WartJR | |
| | 38,029,244.62 | 38,029,374.98 | -130.36 |
| wartość netto na 31.12.2003 | 47,097,690.22 | 47,097,788.23 | -98.01 |
| | AktywNettoFund | Liczba i WartJR | |
| wartość netto na 31.12.2003 | 47,097,690.22 | 47,097,788.23 | -98.01 |
| wartość netto na 31.12.2004 | 51,894,017.08 | 51,894,002.13 | 14.95 |
| | AktywNettoFund | ZmianyAktywNettoFund | |
| wartość netto na 31.12.2003 | 47,097,690.22 | 47,097,690.22 | 0.00 |
| wartość netto na 31.12.2004 | 51,894,017.08 | 51,894,017.08 | 0.00 |
| | AktywNettoFund | ZestawLokatFund | |
| wartość lokat w funduszach 31.12.2004 | 52,067,369.46 | 52,067,369.46 | 0.00 |

Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31.12.2004

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Obligacji

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

| (w zł) | | Okres poprzedni | Okres bieżący |
|-------------|---|----------------------|----------------------|
| I. | Aktywa | 47,387,536.98 | 52,067,369.46 |
| 1. | Lokaty | 47,387,536.98 | 52,067,369.46 |
| 2. | Środki pieniężne | 0.00 | 0.00 |
| 3. | Należności, w tym | 0.00 | 0.00 |
| 3.1. | Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego | 0.00 | 0.00 |
| 3.2. | Pozostałe należności | 0.00 | 0.00 |
| 4. | Pozostałe aktywa | 0.00 | 0.00 |
| II. | Zobowiązania | 289,846.76 | 173,352.38 |
| 1. | Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego | 0.00 | 0.00 |
| 2. | Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia | 0.00 | 0.00 |
| 3. | Pozostałe zobowiązania | 289,846.76 | 173,352.38 |
| III. | Aktywa netto (I - II) | 47,097,690.22 | 51,894,017.08 |

Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2004

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Obligacji

II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

| (w zł) | | Okres poprzedni | Okres bieżący |
|------------|---|----------------------|----------------------|
| A. | Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego | 38,029,244.62 | 47,097,690.22 |
| B. | Stan netto z działalności operacyjnej (I -II) | 6,825,939.56 | 1,551,146.35 |
| I. | Zwiększenia funduszu | 18,952,723.44 | 16,725,603.87 |
| 1. | Tytułem składek zwiększających wartość funduszu | 17,846,745.86 | 16,265,075.61 |
| 2. | Tytułem udzielonych gwarancji | 0.00 | 0.00 |
| 3. | Pozostałe zwiększenia | 1,105,977.58 | 460,528.26 |
| II. | Zmniejszenia funduszu | 12,126,783.88 | 15,174,457.52 |
| 1. | Tytułem wykupu | 5,853,975.51 | 7,999,057.58 |
| 2. | Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych | 130,476.05 | 54,991.82 |
| 3. | Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu | 2,941,137.06 | 3,128,683.57 |
| 4. | Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych | 0.00 | 0.00 |
| 5. | Tytułem prowizji od składek | 983,496.69 | 860,790.69 |
| 6. | Tytułem pozostałych prowizji | 0.00 | 0.00 |
| 7. | Tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem | 1,086,185.71 | 829,011.01 |
| 8. | Tytułem udzielonych gwarancji | 0.00 | 0.00 |
| 9. | Pozostałe zmniejszenia | 1,131,512.86 | 2,301,922.85 |
| C. | Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów) | 1,340,119.42 | 3,682,160.42 |
| 1. | z papierów emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska | 1,095,448.63 | 3,228,691.58 |
| 2. | z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego | 0.00 | 0.00 |
| 3. | z listów zastawnych | 0.00 | 0.00 |
| 4. | z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu | 237,273.10 | 351,910.79 |
| 5. | z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu | 0.00 | 0.00 |
| 6. | z akcji | 0.00 | 0.00 |
| 7. | z udziałów | 0.00 | 0.00 |
| 8. | z jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych | 0.00 | 0.00 |
| 9. | z innych pochodnych, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych | 0.00 | 0.00 |
| 10. | z innych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu | 0.00 | 0.00 |
| 11. | z pożyczek | 0.00 | 0.00 |
| 12. | z nieruchomości | 0.00 | 0.00 |
| 13. | z depozytów bankowych | 7,397.69 | 101,558.05 |
| 14. | z lokat dokonanych za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej | 0.00 | 0.00 |
| D. | Pozostałe zwiększenia | 902,386.62 | 0.00 |
| E. | Pozostałe zmniejszenia | 0.00 | 436,979.91 |
| F. | Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego | 47,097,690.22 | 51,894,017.08 |

Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31.12.2004

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Obligacji

III. KOSZTY FUNDUSZU

| (w zł) | | Okres poprzedni | Okres bieżący |
|----------|---|---------------------|-------------------|
| 1. | Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych | 600.00 | 83.33 |
| 2. | Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych | 0.00 | 0.00 |
| 3. | Koszty przechowywania aktywów funduszu | 7,857.83 | 93,327.43 |
| 4. | Koszty transakcyjne | 0.00 | 3,036.48 |
| 5. | Koszty zarządzania i administrowania funduszem | 1,077,727.88 | 731,663.77 |
| 6. | Pozostałe koszty | 0.00 | 900.00 |
| 7. | RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1 - 6): | 1,086,185.71 | 829,011.01 |

Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31.12.2004

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Obligacji

IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

| (w zł) | | Okres poprzedni | Okres bieżący |
|-----------|--|-----------------|---------------|
| 1. | Liczba jednostek rozrachunkowych: | | |
| 1.1. | liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego | 6,955,023.862 | 8,547,382.714 |
| 1.2. | liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego | 8,547,382.714 | 8,896,623.030 |
| 2. | Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):: | | |
| 2.1. | wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego | 5.4679 | 5.5102 |
| 2.2. | minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 5.6590 | 5.4665 |
| 2.3. | maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 5.3627 | 5.8330 |
| 2.4. | wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego | 5.5102 | 5.8330 |

Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2004

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Obligacji

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU

| (w zł) | | Wartość bilansowa (w zł) | Udział w aktywach funduszu (w %) |
|------------|--|--------------------------|----------------------------------|
| 1 | | 2 | 3 |
| 1. | Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska: | 46,910,457.55 | 90.10% |
| 1.1 | Obligacje | 44,312,677.17 | 85.11% |
| 1.2 | Bony skarbowe | 2,597,780.38 | 4.99% |
| 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. | Listy zastawne | 0.00 | 0.00% |
| 3.1 | Dopuszczone do publicznego obrotu | 0.00 | 0.00% |
| 3.1.1 | Notowane na rynku regulowanym | 0.00 | 0.00% |
| 3.1.2 | Pozostałe | 0.00 | 0.00% |
| 3.2 | Niedopuszczone do publicznego obrotu | 0.00 | 0.00% |
| 4. | Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu | 5,114,940.74 | 9.82% |
| 4.1 | Notowane na rynku regulowanym | 5,079,583.96 | 9.76% |
| 4.2 | Pozostałe | 35,356.78 | 0.07% |
| 5. | Inne dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu | 0.00 | 0.00% |
| 5.1 | Dopuszczone do publicznego obrotu | 0.00 | 0.00% |
| 5.1.1 | Notowane na rynku regulowanym | 0.00 | 0.00% |
| 5.1.2 | Pozostałe | 0.00 | 0.00% |
| 5.2 | Niedopuszczone do publicznego obrotu | 0.00 | 0.00% |
| 6. | Akcje | 0.00 | 0.00% |
| 6.1 | Dopuszczone do publicznego obrotu | 0.00 | 0.00% |
| 6.1.1 | Notowane na rynku regulowanym | 0.00 | 0.00% |
| 6.1.2 | Pozostałe | 0.00 | 0.00% |
| 6.2 | Niedopuszczone do publicznego obrotu | 0.00 | 0.00% |
| 7. | Udziały | 0.00 | 0.00% |
| 8. | Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych | 0.00 | 0.00% |
| 8.1 | Jednostki uczestnictwa | 0.00 | 0.00% |
| 8.2 | Certyfikaty inwestycyjne | 0.00 | 0.00% |
| 8.2.1 | Certyfikaty inwestycyjne funduszu inwestycyjnych dokonujących lokat wyłącznie w nieruchomości | 0.00 | 0.00% |
| 8.2.2 | Certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych | 0.00 | 0.00% |
| 9. | Instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych | 0.00 | 0.00% |
| 9.1 | Opcje | 0.00 | 0.00% |
| 9.2 | Kontrakty terminowe | 0.00 | 0.00% |
| 9.3 | Swapy walutowe | 0.00 | 0.00% |
| 9.4 | Swapy procentowe | 0.00 | 0.00% |
| 9.5 | Prawa poboru | 0.00 | 0.00% |
| 9.6 | inne instrumenty pochodne | 0.00 | 0.00% |
| 10. | Inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu | 0.00 | 0.00% |
| 11. | Pożyczki | 0.00 | 0.00% |
| 11.1 | Zabezpieczone hipotecznie | 0.00 | 0.00% |
| 11.2 | Zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej | 0.00 | 0.00% |
| 11.3 | Pożyczki pod zastaw praw wynikających z umów ubezpieczenia na życie | 0.00 | 0.00% |
| 11.4 | Inne pożyczki | 0.00 | 0.00% |
| 12. | Nieruchomości | 0.00 | 0.00% |
| 13. | Depozyty bankowe | 41,971.17 | 0.08% |
| 14. | Inne lokaty za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej | 0.00 | 0.00% |
| 15. | RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM: | 52,067,369.46 | 100.00% |
| 15.1 | Ułokowane na terenie RP | 52,067,369.46 | 100.00% |
| 15.2 | Ułokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE | 0.00 | 0.00% |
| 15.3 | Ułokowane poza terenem RP i UE, ale na terenie krajów członkowskich OECD | 0.00 | 0.00% |
| 15.4 | Ułokowane poza terenem RP, UE i OECD | 0.00 | 0.00% |