

Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na
dzień 31.12.2005

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Generali Agresywny

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

| (w zł) | | Okres poprzedni | Okres bieżący |
|-------------|---|-----------------|-------------------|
| I. | Aktywa | 0.00 | 194,699.81 |
| 1. | Lokaty | 0.00 | 194,699.81 |
| 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 | 0.00 | 1,860.01 |
| 1. | Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego | 0.00 | 683.89 |
| 2. | Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia | 0.00 | 0.00 |
| 3. | Pozostałe zobowiązania | 0.00 | 1,176.12 |
| III. | Aktywa netto (I - II) | 0.00 | 192,839.80 |

Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2005

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Generali Agresywny

II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

| (w zł) | | Okres poprzedni | Okres bieżący |
|------------|---|-----------------|-------------------|
| A. | Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego | 0.00 | 0.00 |
| B. | Stan netto z działalności operacyjnej (I-II) | 0.00 | 156,980.10 |
| I. | Zwiększenia funduszu | 0.00 | 168,245.05 |
| 1. | Tytułem składek zwiększających wartość funduszu | 0.00 | 168,245.05 |
| 2. | Tytułem udzielonych gwarancji | 0.00 | 0.00 |
| 3. | Pozostałe zwiększenia | 0.00 | 0.00 |
| II. | Zmniejszenia funduszu | 0.00 | 11,264.95 |
| 1. | Tytułem wykupu | 0.00 | 0.00 |
| 2. | Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych | 0.00 | 0.00 |
| 3. | Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu | 0.00 | 9,462.10 |
| 4. | Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych | 0.00 | 0.00 |
| 5. | Tytułem prowizji od składek | 0.00 | 0.00 |
| 6. | Tytułem pozostałych prowizji | 0.00 | 0.00 |
| 7. | Tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem | 0.00 | 1,802.85 |
| 8. | Tytułem udzielonych gwarancji | 0.00 | 0.00 |
| 9. | Pozostałe zmniejszenia | 0.00 | 0.00 |
| C. | Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów) | 0.00 | 15,350.59 |
| 1. | z papierów emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska | 0.00 | 559.75 |
| 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 | 13.71 |
| 4. | z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu | 0.00 | 193.72 |
| 5. | z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu | 0.00 | 0.00 |
| 6. | z akcji | 0.00 | 14,478.82 |
| 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 | 0.00 | 104.59 |
| 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 | 0.00 | 20,509.11 |
| E. | Pozostałe zmniejszenia | 0.00 | 0.00 |
| F. | Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego | 0.00 | 192,839.80 |

Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na
dzień 31.12.2005

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Generali Agresywny

III. KOSZTY FUNDUSZU

| (w zł) | | Okres poprzedni | Okres bieżący |
|----------|---|-----------------|-----------------|
| 1. | Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych | 0.00 | 2.06 |
| 2. | Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych | 0.00 | 0.00 |
| 3. | Koszty przechowywania aktywów funduszu | 0.00 | 88.67 |
| 4. | Koszty transakcyjne | 0.00 | 4.52 |
| 5. | Koszty zarządzania i administrowania funduszem | 0.00 | 1,707.60 |
| 6. | Pozostałe koszty | 0.00 | 0.00 |
| 7. | RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1 - 6): | 0.00 | 1,802.85 |

Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na
dzień 31.12.2005

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Generali Agresywny

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 | 0.000 | 0.000 |
| 1.2. | liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego | 0.000 | 16,416.785 |
| 2. | Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł): | | |
| 2.1. | wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego | 0.0000 | 0.0000 |
| 2.2. | minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 0.0000 | 10.3365 |
| 2.3. | maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 0.0000 | 11.7750 |
| 2.4. | wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego | 0.0000 | 11.7465 |

Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2005

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Generali Agresywny

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU

| (w zł) | | Ilość (w szt.) | Wartość bilansowa (w zł) | Udział w aktywach funduszu (w %) |
|-----------|--|----------------|--------------------------|----------------------------------|
| 1 | | 2 | 3 | 4 |
| 1. | Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska: | | 41,675.79 | 21.41% |
| 1.1 | Obligacje | | 33,160.24 | 17.03% |
| 1.1.2 | DS1013 | 0.02 | 18.18 | 0.01% |
| 1.1.3 | DS1015 | 10.59 | 11,708.05 | 6.01% |
| 1.1.4 | DZ0110 | 4.54 | 5,035.54 | 2.59% |
| 1.1.5 | DZ0709 | 0.02 | 22.73 | 0.01% |
| 1.1.6 | DZ0811 | 0.08 | 85.85 | 0.04% |
| 1.1.7 | OK0806 | 16.63 | 16,196.69 | 8.32% |
| 1.1.8 | PS0506 | 0.02 | 26.06 | 0.01% |
| 1.1.9 | PS0507 | 0.01 | 11.73 | 0.01% |
| 1.1.10 | PS1106 | 0.05 | 55.41 | 0.03% |
| 1.2 | Bony skarbowe | | 8,515.55 | 4.37% |
| 1.2.1 | BS060315 | 0.02 | 191.49 | 0.10% |
| 1.2.2 | BS060329 | 0.03 | 340.01 | 0.17% |
| 1.2.3 | BS060412 | 0.06 | 636.25 | 0.33% |
| 1.2.4 | BS060315 | 0.74 | 7,347.80 | 3.77% |
| 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 | | 629.18 | 0.32% |
| 3.1 | Dopuszczone do publicznego obrotu | | 629.18 | 0.32% |
| 3.1.1 | Notowane na rynku regulowanym | | 629.18 | 0.32% |
| 3.1.1.1 | LZBREPA3100412 | 0.62 | 629.18 | 0.32% |
| 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 | | 14,814.76 | 7.61% |
| 4.1 | Notowane na rynku regulowanym | | 0.00 | 0.00% |
| 4.2 | Pozostałe | | 14,814.76 | 7.61% |
| 4.2.1 | KWIDZYN060116 | 0.22 | 2,225.62 | 1.14% |
| 4.2.2 | KWIDZYN060228 | 0.11 | 1,065.32 | 0.55% |
| 4.2.3 | RABOBANK060404 | 0.43 | 4,245.62 | 2.18% |
| 4.2.4 | SITECH060919 | 0.18 | 1,719.93 | 0.88% |
| 4.2.5 | TOYOTALS060306 | 0.21 | 2,129.79 | 1.09% |
| 4.2.6 | VWLEASING060306 | 0.35 | 3,428.48 | 1.76% |
| 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 | | 137,559.45 | 70.65% |
| 6.1 | Dopuszczone do publicznego obrotu | | 137,559.45 | 70.65% |
| 6.1.1 | Notowane na rynku regulowanym | | 137,559.45 | 70.65% |
| 6.1.1.1 | 08OCTAVA | 408.75 | 3,842.22 | 1.97% |
| 6.1.1.2 | AGORA | 13.23 | 913.12 | 0.47% |
| 6.1.1.3 | AMICA | 105.89 | 2,192.00 | 1.13% |
| 6.1.1.4 | ASSECOPOL | 14.75 | 2,161.02 | 1.11% |
| 6.1.1.5 | ASSECOPOLPDA | 1.73 | 254.51 | 0.13% |
| 6.1.1.6 | ATLANTA | 95.30 | 1,672.59 | 0.86% |
| 6.1.1.7 | ATM | 82.59 | 5,615.96 | 2.88% |
| 6.1.1.8 | BARLINEK | 153.77 | 1,330.07 | 0.68% |

| | | | | |
|---------|-------|-------|----------|-------|
| 6.1.1.9 | BCHEM | 58.24 | 2,055.93 | 1.06% |
|---------|-------|-------|----------|-------|

Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2005

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Generali Agresywny

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU - CIĄG DALSZY

| | | (w zł) | Ilość (w szt.) | Wartość bilansowa (w zł) | Udział w aktywach funduszu (w %) |
|----------|-----------|--------|----------------|--------------------------|----------------------------------|
| | | 1 | 2 | 3 | 4 |
| 6.1.1.10 | BRE | | 0.15 | 26.13 | 0.01% |
| 6.1.1.11 | BZWBK | | 13.55 | 1,917.50 | 0.98% |
| 6.1.1.12 | COMPLAND | | 38.34 | 3,566.01 | 1.83% |
| 6.1.1.13 | CSS | | 108.28 | 1,678.38 | 0.86% |
| 6.1.1.14 | DEBICA | | 30.71 | 1,996.37 | 1.03% |
| 6.1.1.15 | DECORA | | 105.84 | 2,963.58 | 1.52% |
| 6.1.1.16 | DGA | | 84.52 | 2,324.25 | 1.19% |
| 6.1.1.17 | ELBUDOWA | | 74.46 | 2,739.95 | 1.41% |
| 6.1.1.18 | ELDORADO | | 59.11 | 1,820.46 | 0.94% |
| 6.1.1.19 | EMAX | | 32.19 | 3,180.12 | 1.63% |
| 6.1.1.20 | EMCINSMED | | 146.54 | 1,641.20 | 0.84% |
| 6.1.1.21 | FORTE | | 136.42 | 1,882.58 | 0.97% |
| 6.1.1.22 | GETIN | | 204.85 | 1,290.55 | 0.66% |
| 6.1.1.23 | GRAAL | | 50.02 | 1,140.38 | 0.59% |
| 6.1.1.24 | HANDLOWY | | 27.78 | 1,847.52 | 0.95% |
| 6.1.1.25 | INGBSK | | 3.83 | 2,161.42 | 1.11% |
| 6.1.1.26 | INTERCARS | | 6.35 | 151.22 | 0.08% |
| 6.1.1.27 | JCAUTO | | 48.36 | 1,818.16 | 0.93% |
| 6.1.1.28 | JELFA | | 1.06 | 79.84 | 0.04% |
| 6.1.1.29 | KABLE | | 20.82 | 405.97 | 0.21% |
| 6.1.1.30 | KETY | | 10.08 | 1,265.31 | 0.65% |
| 6.1.1.31 | KGHM | | 90.32 | 5,644.87 | 2.90% |
| 6.1.1.32 | KOELNER | | 31.77 | 984.81 | 0.51% |
| 6.1.1.33 | KOPEX | | 36.79 | 2,244.49 | 1.15% |
| 6.1.1.34 | KROSNO | | 618.76 | 4,950.07 | 2.54% |
| 6.1.1.35 | LENA | | 151.09 | 1,238.98 | 0.64% |
| 6.1.1.36 | LENTEX | | 121.66 | 1,642.47 | 0.84% |
| 6.1.1.37 | LOTOS | | 0.63 | 27.94 | 0.01% |
| 6.1.1.38 | MOL | | 1.69 | 500.57 | 0.26% |
| 6.1.1.39 | MOSTALWAR | | 148.67 | 1,330.62 | 0.68% |
| 6.1.1.40 | NOVITA | | 84.40 | 725.85 | 0.37% |
| 6.1.1.41 | OPOCZNO | | 22.17 | 806.95 | 0.41% |
| 6.1.1.42 | PEKAES | | 53.45 | 448.97 | 0.23% |
| 6.1.1.43 | PEKAO | | 48.81 | 8,516.73 | 4.37% |
| 6.1.1.44 | PGF | | 36.92 | 2,240.84 | 1.15% |
| 6.1.1.45 | PGNIG | | 2,285.19 | 7,929.61 | 4.07% |
| 6.1.1.46 | PKNORLEN | | 128.94 | 8,084.38 | 4.15% |
| 6.1.1.47 | PKOBP | | 232.65 | 6,746.94 | 3.47% |
| 6.1.1.48 | POLIMEXMS | | 24.57 | 1,530.94 | 0.79% |
| 6.1.1.49 | POLNORD | | 21.98 | 305.47 | 0.16% |
| 6.1.1.50 | PROKOM | | 0.07 | 9.64 | 0.00% |
| 6.1.1.51 | RAFAKO | | 74.11 | 1,471.16 | 0.76% |
| 6.1.1.52 | REDAN | | 59.40 | 267.30 | 0.14% |
| 6.1.1.53 | RMFFM | | 11.00 | 1,248.17 | 0.64% |
| 6.1.1.54 | SFINKS | | 63.54 | 908.57 | 0.47% |
| 6.1.1.55 | SNIEZKA | | 64.62 | 1,744.87 | 0.90% |
| 6.1.1.56 | SOFTBANK | | 74.16 | 2,892.22 | 1.49% |
| 6.1.1.57 | SPIN | | 21.26 | 665.51 | 0.34% |
| 6.1.1.58 | SWIECIE | | 11.42 | 582.24 | 0.30% |
| 6.1.1.59 | TECHMEX | | 42.74 | 641.10 | 0.33% |

| | | | | |
|----------|-------|--------|-----------|-------|
| 6.1.1.60 | TOORA | 582.42 | 10,367.01 | 5.32% |
| 6.1.1.61 | TPSA | 90.74 | 2,123.25 | 1.09% |

Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2005

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Generali Agresywny

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU - CIĄG DALSZY

| (w zł) | | Ilość (w szt.) | Wartość bilansowa (w zł) | Udział w aktywach funduszu (w %) |
|----------|---|----------------|--------------------------|----------------------------------|
| 1 | | 2 | 3 | 4 |
| 6.1.1.62 | UNIMIL | 20.74 | 628.56 | 0.32% |
| 6.1.1.63 | ZREW | 14.34 | 1,892.34 | 0.97% |
| 6.1.1.64 | ZYWIEC | 0.58 | 281.67 | 0.14% |
| 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 | | 20.63 | 0.01% |
| 13.1 | Depozyt O/N | | 20.63 | 0.01% |
| 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: | | 194,699.81 | 100.00% |
| 15.1 | Ulokowane na terenie RP | | 194,699.81 | 100.00% |
| 15.2 | Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE | | 0.00 | 0.00% |
| 15.3 | Ulokowane poza terenem RP i UE, ale terenie krajów członkowskich OECD | | 0.00 | 0.00% |
| 15.4 | Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD | | 0.00 | 0.00% |