



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone  
na dzień 30.06.2007

**Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.**

**Fundusz Generali Agresywny**

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

| ( w zł )    |   | Okres poprzedni   | Okres bieżący       |
|-------------|---|-------------------|---------------------|
| <b>I.</b>   | <b>Aktywa</b>   | <b>618,753.50</b> | <b>1,901,104.75</b> |
| 1.          | Lokaty  | 618,753.50        | 1,868,173.27        |
| 2.          | Środki pieniężne  | 0.00              | 0.00                |
| 3.          | Należności, w tym   | <b>0.00</b>       | <b>32,931.48</b>    |
| 3.1.        | Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego                        | 0.00              | 24,064.37           |
| 3.2.        | Pozostałe należności  | 0.00              | 8,867.11            |
| 4.          | Pozostałe aktywa  | 0.00              | 0.00                |
| <b>II.</b>  | <b>Zobowiązania</b>   | <b>5,531.61</b>   | <b>18,371.91</b>    |
| 1.          | Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego                      | 4,162.32          | 9,315.58            |
| 2.          | Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia | 0.00              | 0.00                |
| 3.          | Pozostałe zobowiązania  | 1,369.29          | 9,056.33            |
| <b>III.</b> | <b>Aktywa netto ( I - II )</b>  | <b>613,221.89</b> | <b>1,882,732.84</b> |



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone  
na dzień 30.06.2007

**Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.**

**Fundusz Generali Agresywny**

**II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

| ( w zł )   |   | Okres poprzedni   | Okres bieżący       |
|------------|---|-------------------|---------------------|
| <b>A.</b>  | <b>Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>   | <b>192,839.80</b> | <b>871,197.16</b>   |
| <b>B.</b>  | <b>Stan netto z działalności operacyjnej ( I-II )</b>   | <b>273,707.65</b> | <b>790,987.68</b>   |
| <b>I.</b>  | <b>Zwiększenia funduszu</b>   | <b>296,507.08</b> | <b>897,000.54</b>   |
| 1.         | Tytułem składek zwiększających wartość funduszu   | 295,759.75        | 884,023.44          |
| 2.         | Tytułem udzielonych gwarancji   | 0.00              | 0.00                |
| 3.         | Pozostałe zwiększenia   | 747.33            | 12,977.10           |
| <b>II.</b> | <b>Zmniejszenia funduszu</b>  | <b>22,799.43</b>  | <b>106,012.86</b>   |
| 1.         | Tytułem wykupu  | 75.51             | 33,321.49           |
| 2.         | Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych  | 0.00              | 0.00                |
| 3.         | Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu   | 18,824.83         | 56,554.94           |
| 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  | 3,899.09          | 16,136.43           |
| 8.         | Tytułem udzielonych gwarancji   | 0.00              | 0.00                |
| 9.         | Pozostałe zmniejszenia  | 0.00              | 0.00                |
| <b>C.</b>  | <b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej ( po potrąceniu kosztów )</b>   | <b>52,258.73</b>  | <b>228,311.81</b>   |
| 1.         | z papierów emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska | 898.41            | 1,547.80            |
| 2.         | z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego                         | 0.00              | 0.00                |
| 3.         | z listów zastawnych   | 25.05             | 55.83               |
| 4.         | z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu  | 371.34            | 1,292.87            |
| 5.         | z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu  | 0.00              | 0.00                |
| 6.         | z akcji   | 50,814.06         | 220,727.06          |
| 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              | 3,688.65            |
| 12.        | z nieruchomości   | 0.00              | 0.00                |
| 13.        | z depozytów bankowych   | 149.87            | 999.60              |
| 14.        | z lokat dokonanych za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej                                      | 0.00              | 0.00                |
| <b>D.</b>  | <b>Pozostałe zwiększenia</b>  | <b>94,415.71</b>  | <b>0.00</b>         |
| <b>E.</b>  | <b>Pozostałe zmniejszenia</b>   | <b>0.00</b>       | <b>7,763.81</b>     |
| <b>F.</b>  | <b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>   | <b>613,221.89</b> | <b>1,882,732.84</b> |



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone  
na dzień 30.06.2007

**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  | 5.64            | 24.36            |
| 2.       | Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych          | 0.00            | 0.00             |
| 3.       | Koszty przechowywania aktywów funduszu            | 219.61          | 411.38           |
| 4.       | Koszty transakcyjne                               | 19.91           | 57.69            |
| 5.       | Koszty zarządzania i administrowania funduszem    | 3,653.93        | 15,643.00        |
| 6.       | Pozostałe koszty                                  | 0.00            | 0.00             |
| 7.       | <b>RAZEM koszty funduszu ( suma poz. 1 - 6 ):</b> | <b>3,899.09</b> | <b>16,136.43</b> |



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone  
na dzień 30.06.2007

**Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.**

**Fundusz Generali Agresywny**

**IV. 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  | 16,416.785      | 51,413.972    |
| 1.2.      | liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego    | 45,167.583      | 92,805.982    |
| <b>2.</b> | <b>Wartość jednostki rozrachunkowej ( w zł ):</b>                    |                 |               |
| 2.1.      | wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego  | 11.7465         | 16.9447       |
| 2.2.      | minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym  | 11.7465         | 16.7735       |
| 2.3.      | maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 14.6574         | 20.4203       |
| 2.4.      | wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego    | 13.5766         | 20.2868       |



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone  
na dzień 30.06.2007

**Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.**

**Fundusz Generali Agresywny**

**V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU**

| ( w zł )   |  | Wartość bilansowa<br>(w zł) | Udział w aktywach<br>funduszu (w %) |
|------------|--|-----------------------------|-------------------------------------|
| 1          |  | 2                           | 3                                   |
| <b>1.</b>  | <b>Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska:</b> | <b>107,867.56</b>           | <b>5.67%</b>                        |
| 1.1        | Obligacje  | 61,475.39                   | 3.23%                               |
| 1.2        | Bony skarbowe  | 46,392.17                   | 2.44%                               |
| 1.3        | Inne   | 0.00                        | 0.00%                               |
| <b>2.</b>  | <b>Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego</b>                                   | <b>0.00</b>                 | <b>0.00%</b>                        |
| <b>3.</b>  | <b>Listy zastawne</b>  | <b>3,395.43</b>             | <b>0.18%</b>                        |
| 3.1        | Dopuszczone do publicznego obrotu  | 3,395.43                    | 0.18%                               |
| 3.1.1      | Notowane na rynku regulowanym  | 3,395.43                    | 0.18%                               |
| 3.1.2      | Pozostałe  | 0.00                        | 0.00%                               |
| 3.2        | Niedopuszczone do publicznego obrotu   | 0.00                        | 0.00%                               |
| <b>4.</b>  | <b>Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu</b>   | <b>88,176.55</b>            | <b>4.64%</b>                        |
| 4.1        | Notowane na rynku regulowanym  | 0.00                        | 0.00%                               |
| 4.2        | Pozostałe  | 88,176.55                   | 4.64%                               |
| <b>5.</b>  | <b>Inne dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>   | <b>0.00</b>                 | <b>0.00%</b>                        |
| 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%                               |
| <b>6.</b>  | <b>Akcje</b>   | <b>1,405,751.17</b>         | <b>73.94%</b>                       |
| 6.1        | Dopuszczone do publicznego obrotu  | 1,405,751.17                | 73.94%                              |
| 6.1.1      | Notowane na rynku regulowanym  | 1,405,751.17                | 73.94%                              |
| 6.1.2      | Pozostałe  | 0.00                        | 0.00%                               |
| 6.2        | Niedopuszczone do publicznego obrotu   | 0.00                        | 0.00%                               |
| <b>7.</b>  | <b>Udziały</b>   | <b>0.00</b>                 | <b>0.00%</b>                        |
| <b>8.</b>  | <b>Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych</b>   | <b>0.00</b>                 | <b>0.00%</b>                        |
| 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%                               |
| <b>9.</b>  | <b>Instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych</b>                | <b>0.00</b>                 | <b>0.00%</b>                        |
| 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%                               |
| <b>10.</b> | <b>Inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>  | <b>0.00</b>                 | <b>0.00%</b>                        |
| <b>11.</b> | <b>Pożyczki</b>  | <b>0.00</b>                 | <b>0.00%</b>                        |
| 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%                               |
| <b>12.</b> | <b>Nieruchomości</b>   | <b>0.00</b>                 | <b>0.00%</b>                        |
| <b>13.</b> | <b>Depozyty bankowe</b>  | <b>262,982.56</b>           | <b>13.83%</b>                       |
| 14.        | Inne lokaty za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej  | 0.00                        | 0.00%                               |
| <b>15.</b> | <b>RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:</b>  | <b>1,868,173.27</b>         | <b>98.27%</b>                       |
| 15.1       | Ulokowane na terenie RP  | 1,868,173.27                | 98.27%                              |
| 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 na terenie krajów członkowskich OECD   | 0.00                        | 0.00%                               |
| 15.4       | Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD   | 0.00                        | 0.00%                               |