



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu  
kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2009 r.

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

**Fundusz Mieszany**

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

| ( w zł )    |   | Okres poprzedni       | Okres bieżący         |
|-------------|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>I.</b>   | <b>Aktywa</b>   | <b>180 518 897,59</b> | <b>213 172 385,43</b> |
| 1.          | Lokaty  | 179 648 061,49        | 206 192 372,53        |
| 2.          | Środki pieniężne  | 0,00                  | 0,00                  |
| 3.          | Należności, w tym   | <b>870 836,10</b>     | <b>6 980 012,90</b>   |
| 3.1.        | Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego                        | 815 379,71            | 6 865 701,02          |
| 3.2.        | Pozostałe należności  | 55 456,39             | 114 311,88            |
| 4.          | Pozostałe aktywa  | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>II.</b>  | <b>Zobowiązania</b>   | <b>1 424 375,28</b>   | <b>7 572 241,19</b>   |
| 1.          | Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego                      | 553 405,93            | 6 579 870,74          |
| 2.          | Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia | 0,00                  | 0,00                  |
| 3.          | Pozostałe zobowiązania  | 870 969,35            | 992 370,45            |
| <b>III.</b> | <b>Aktywa netto ( I - II )</b>  | <b>179 094 522,31</b> | <b>205 600 144,24</b> |



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu  
kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2009 r.

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

**Fundusz Mieszany**

**II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

| ( w zł )   |   | Okres poprzedni       | Okres bieżący         |
|------------|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>A.</b>  | <b>Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>   | <b>203 762 380,53</b> | <b>179 094 522,31</b> |
| <b>B.</b>  | <b>Stan netto z działalności operacyjnej ( I-II )</b>   | <b>207 338,68</b>     | <b>-3 901 911,10</b>  |
| <b>I.</b>  | <b>Zwiększenia funduszu</b>   | <b>38 306 697,55</b>  | <b>33 750 296,81</b>  |
| 1.         | Tytułem składek zwiększających wartość funduszu   | 36 518 464,68         | 32 377 236,98         |
| 2.         | Tytułem udzielonych gwarancji   | 0,00                  | 0,00                  |
| 3.         | Pozostałe zwiększenia   | 1 788 232,87          | 1 373 059,83          |
| <b>II.</b> | <b>Zmniejszenia funduszu</b>  | <b>38 099 358,87</b>  | <b>37 652 207,91</b>  |
| 1.         | Tytułem wykupu  | 22 002 252,30         | 21 973 728,74         |
| 2.         | Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych  | 235 419,76            | 450 309,94            |
| 3.         | Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu   | 6 801 728,66          | 6 886 407,65          |
| 4.         | Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych  | 0,00                  | 0,00                  |
| 5.         | Tytułem prowizji od składek   | 1 891 892,26          | 1 639 032,91          |
| 6.         | Tytułem pozostałych prowizji  | 0,00                  | 0,00                  |
| 7.         | Tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem  | 3 829 249,39          | 3 750 678,95          |
| 8.         | Tytułem udzielonych gwarancji   | 0,00                  | 0,00                  |
| 9.         | Pozostałe zmniejszenia  | 3 338 816,50          | 2 952 049,72          |
| <b>C.</b>  | <b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej ( po potrąceniu kosztów )</b>   | <b>-24 306 867,39</b> | <b>31 668 481,21</b>  |
| 1.         | z papierów emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska | 5 266 048,91          | 4 703 918,86          |
| 2.         | z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego                         | 0,00                  | 23 477,41             |
| 3.         | z listów zastawnych   | 403 717,99            | -10 060,32            |
| 4.         | z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu  | 953 168,95            | 483 881,63            |
| 5.         | z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu  | 588 385,77            | 0,00                  |
| 6.         | z akcji   | -32 823 212,76        | 26 074 707,03         |
| 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   | 2 467,16              | 0,00                  |
| 11.        | z pożyczek  | 1 082 489,13          | 33 691,87             |
| 12.        | z nieruchomości   | 0,00                  | 0,00                  |
| 13.        | z depozytów bankowych   | 220 067,46            | 358 864,73            |
| 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>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |
| <b>E.</b>  | <b>Pozostałe zmniejszenia</b>   | <b>568 329,51</b>     | <b>1 260 948,18</b>   |
| <b>F.</b>  | <b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>   | <b>179 094 522,31</b> | <b>205 600 144,24</b> |



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu  
kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2009 r.

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

**Fundusz Mieszany**

**III. KOSZTY FUNDUSZU**

| ( w zł ) |   | Okres poprzedni     | Okres bieżący       |
|----------|---|---------------------|---------------------|
| 1.       | Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych  | 4 056,39            | 1 478,57            |
| 2.       | Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych          | 0,00                | 0,00                |
| 3.       | Koszty przechowywania aktywów funduszu            | 138 249,37          | 143 488,16          |
| 4.       | Koszty transakcyjne                               | 11 125,25           | 8 884,41            |
| 5.       | Koszty zarządzania i administrowania funduszem    | 3 675 818,38        | 3 596 827,81        |
| 6.       | Pozostałe koszty                                  | 0,00                | 0,00                |
| 7.       | <b>RAZEM koszty funduszu ( suma poz. 1 - 6 ):</b> | <b>3 829 249,39</b> | <b>3 750 678,95</b> |



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu  
kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2009 r.

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

**Fundusz Mieszany**

**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  | 14 069 963,016  | 14 325 040,577 |
| 1.2.      | liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego    | 14 325 040,577  | 14 231 042,772 |
| <b>2.</b> | <b>Wartość jednostki rozrachunkowej ( w zł ):</b>                    |                 |                |
| 2.1.      | wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego  | 14,4821         | 12,5022        |
| 2.2.      | minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym  | 11,8969         | 11,5842        |
| 2.3.      | maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 13,7170         | 14,5107        |
| 2.4.      | wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego    | 12,5022         | 14,4473        |



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu  
kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2009 r.

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

**Fundusz Mieszany**

**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>86 531 167,84</b>        | <b>40,59%</b>                       |
| 1.1        | Obligacje  | 79 579 851,33               | 37,33%                              |
| 1.2        | Bony skarbowe  | 4 994 691,50                | 2,34%                               |
| 1.3        | Inne   | 1 956 625,01                | 0,92%                               |
| <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>6 606 458,83</b>         | <b>3,10%</b>                        |
| 3.1        | Dopuszczone do publicznego obrotu  | 6 606 458,83                | 3,10%                               |
| 3.1.1      | Notowane na rynku regulowanym  | 6 606 458,83                | 3,10%                               |
| 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>18 018 966,68</b>        | <b>8,45%</b>                        |
| 4.1        | Notowane na rynku regulowanym  | 0,00                        | 0,00%                               |
| 4.2        | Pozostałe  | 18 018 966,68               | 8,45%                               |
| <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>73 345 471,07</b>        | <b>34,41%</b>                       |
| 6.1        | Dopuszczone do publicznego obrotu  | 73 345 471,07               | 34,41%                              |
| 6.1.1      | Notowane na rynku regulowanym  | 73 345 471,07               | 34,41%                              |
| 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>21 690 308,11</b>        | <b>10,18%</b>                       |
| <b>14.</b> | <b>Inne lokaty za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej</b>   | <b>0,00</b>                 | <b>0,00%</b>                        |
| <b>15.</b> | <b>RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:</b>  | <b>206 192 372,53</b>       | <b>96,73%</b>                       |
| 15.1       | Ulokowane na terenie RP  | 201 273 314,36              | 94,42%                              |
| 15.2       | Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE  | 4 520 777,81                | 2,12%                               |
| 15.3       | Ulokowane poza terenem RP i UE, ale terenie krajów członkowskich OECD  | 398 280,36                  | 0,19%                               |
| 15.4       | Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD   | 0,00                        | 0,00%                               |