



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu  
kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2010 r.

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

**Fundusz Generali - JP Morgan US Dynamic Fund (USD)**

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

| ( w zł )    |   | Okres poprzedni   | Okres bieżący     |
|-------------|---|-------------------|-------------------|
| <b>I.</b>   | <b>Aktywa</b>   | <b>177 973,19</b> | <b>846 636,91</b> |
| 1.          | Lokaty  | 148 381,41        | 846 636,91        |
| 2.          | Środki pieniężne  | 0,00              | 0,00              |
| 3.          | Należności, w tym   | <b>29 591,78</b>  | <b>0,00</b>       |
| 3.1.        | Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego                        | 0,00              | 0,00              |
| 3.2.        | Pozostałe należności  | 29 591,78         | 0,00              |
| 4.          | Pozostałe aktywa  | 0,00              | 0,00              |
| <b>II.</b>  | <b>Zobowiązania</b>   | <b>0,00</b>       | <b>91 472,73</b>  |
| 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  | 0,00              | 91 472,73         |
| <b>III.</b> | <b>Aktywa netto ( I - II )</b>  | <b>177 973,19</b> | <b>755 164,18</b> |



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu  
kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2010 r.

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

**Fundusz Generali - JP Morgan US Dynamic Fund (USD)**

**II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

| ( w zł )   |   | Okres poprzedni   | Okres bieżący       |
|------------|---|-------------------|---------------------|
| <b>A.</b>  | <b>Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>   | <b>65 118,27</b>  | <b>177 973,19</b>   |
| <b>B.</b>  | <b>Stan netto z działalności operacyjnej ( I-II )</b>   | <b>96 354,08</b>  | <b>570 733,49</b>   |
| <b>I.</b>  | <b>Zwiększenia funduszu</b>   | <b>202 893,13</b> | <b>1 150 216,68</b> |
| 1.         | Tytułem składek zwiększających wartość funduszu   | 96 376,53         | 231 481,10          |
| 2.         | Tytułem udzielonych gwarancji   | 0,00              | 0,00                |
| 3.         | Pozostałe zwiększenia   | 106 516,60        | 918 735,58          |
| <b>II.</b> | <b>Zmniejszenia funduszu</b>  | <b>106 539,05</b> | <b>579 483,20</b>   |
| 1.         | Tytułem wykupu  | 4 637,53          | 15 709,17           |
| 2.         | Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych  | 0,00              | 0,00                |
| 3.         | Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu   | 2 694,15          | 5 919,89            |
| 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  | 1 687,79          | 3 771,31            |
| 8.         | Tytułem udzielonych gwarancji   | 0,00              | 0,00                |
| 9.         | Pozostałe zmniejszenia  | 97 519,58         | 554 082,83          |
| <b>C.</b>  | <b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej ( po potrąceniu kosztów )</b>   | <b>14 999,92</b>  | <b>-11 001,50</b>   |
| 1.         | z papierów emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska | 0,00              | 0,00                |
| 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  | 0,00              | 0,00                |
| 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  | 14 999,92         | -11 001,50          |
| 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              | 0,00                |
| 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>1 500,92</b>   | <b>17 459,00</b>    |
| <b>E.</b>  | <b>Pozostałe zmniejszenia</b>   | <b>0,00</b>       | <b>0,00</b>         |
| <b>F.</b>  | <b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>   | <b>177 973,19</b> | <b>755 164,18</b>   |



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu  
kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2010 r.

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

**Fundusz Generali - JP Morgan US Dynamic Fund (USD)**

**III. KOSZTY FUNDUSZU**

| ( w zł ) |   | Okres poprzedni | Okres bieżący   |
|----------|---|-----------------|-----------------|
| 1.       | Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych  | 0,00            | 0,00            |
| 2.       | Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych          | 0,00            | 0,00            |
| 3.       | Koszty przechowywania aktywów funduszu            | 0,00            | 0,00            |
| 4.       | Koszty transakcyjne                               | 0,00            | 0,00            |
| 5.       | Koszty zarządzania i administrowania funduszem    | 1 687,79        | 3 771,31        |
| 6.       | Pozostałe koszty                                  | 0,00            | 0,00            |
| 7.       | <b>RAZEM koszty funduszu ( suma poz. 1 - 6 ):</b> | <b>1 687,79</b> | <b>3 771,31</b> |



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu  
kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2010 r.

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

**Fundusz Generali - JP Morgan US Dynamic Fund (USD)**

**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  | 2 343,927       | 5 296,033     |
| 1.2.      | liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego    | 5 296,033       | 20 579,148    |
| <b>2.</b> | <b>Wartość jednostki rozrachunkowej ( w zł ):</b>                    |                 |               |
| 2.1.      | wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego  | 27,7817         | 33,6050       |
| 2.2.      | minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym  | 27,4193         | 32,2702       |
| 2.3.      | maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 34,3607         | 38,1639       |
| 2.4.      | wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego    | 33,6050         | 36,6956       |



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu  
kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2010 r.

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

**Fundusz Generali - JP Morgan US Dynamic Fund (USD)**

**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>0,00</b>                 | <b>0,00%</b>                        |
| 1.1        | Obligacje  | 0,00                        | 0,00%                               |
| 1.2        | Bony skarbowe  | 0,00                        | 0,00%                               |
| 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>0,00</b>                 | <b>0,00%</b>                        |
| 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%                               |
| <b>4.</b>  | <b>Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu</b>   | <b>0,00</b>                 | <b>0,00%</b>                        |
| 4.1        | Notowane na rynku regulowanym  | 0,00                        | 0,00%                               |
| 4.2        | Pozostałe  | 0,00                        | 0,00%                               |
| <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>0,00</b>                 | <b>0,00%</b>                        |
| 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%                               |
| <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>846 636,91</b>           | <b>100,00%</b>                      |
| 8.1        | Jednostki uczestnictwa   | 846 636,91                  | 100,00%                             |
| 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>0,00</b>                 | <b>0,00%</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>846 636,91</b>           | <b>100,00%</b>                      |
| 15.1       | Ulokowane na terenie RP  | 0,00                        | 0,00%                               |
| 15.2       | Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE  | 846 636,91                  | 100,00%                             |
| 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%                               |