

**Fundusz Mieszany**

|  |                      |                      |               |
|--|----------------------|----------------------|---------------|
|  | ZmianyAktywNettoFund | Liczba i WartJR      |               |
| wartość netto na 31.12.2002              | 79,766,718.10        | 79,766,675.70        | 42.40         |
| wartość netto na 31.12.2003              | 113,427,903.75       | 113,427,919.93       | -16.18        |
|  | AktywNettoFund       | Liczba i WartJR      |               |
| wartość netto na 31.12.2003              | 113,427,903.75       | 100,696,194.58       | 12,731,709.17 |
| wartość netto na 31.12.2004              | 120,171,452.97       | 120,170,908.77       | 544.20        |
|  | AktywNettoFund       | ZmianyAktywNettoFund |               |
| wartość netto na 31.12.2003              | 113,427,903.75       | 113,427,903.75       | 0.00          |
| wartość netto na 31.12.2004              | 120,171,452.97       | 120,171,452.97       | 0.00          |
|  | AktywNettoFund       | ZestawLokatFund      |               |
| wartość lokat w funduszach<br>31.12.2004 | 121,086,372.78       | 121,086,372.78       | 0.00          |

Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31.12.2004

**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>114,319,883.34</b> | <b>121,935,885.97</b> |
| 1.          | Lokaty  | 114,319,883.34        | 121,086,372.78        |
| 2.          | Środki pieniężne  | 0.00                  | 332,696.40            |
| 3.          | Należności, w tym   | <b>0.00</b>           | <b>516,816.79</b>     |
| 3.1.        | Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego                        | 0.00                  | 516,816.79            |
| 3.2.        | Pozostałe należności  | 0.00                  | 0.00                  |
| 4.          | Pozostałe aktywa  | 0.00                  | 0.00                  |
| <b>II.</b>  | <b>Zobowiązania</b>   | <b>891,979.59</b>     | <b>1,764,433.00</b>   |
| 1.          | Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego                      | 206,028.59            | 1,189,501.06          |
| 2.          | Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia | 0.00                  | 0.00                  |
| 3.          | Pozostałe zobowiązania  | 685,951.00            | 574,931.94            |
| <b>III.</b> | <b>Aktywa netto ( I - II )</b>  | <b>113,427,903.75</b> | <b>120,171,452.97</b> |

Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2004

**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>79,766,718.10</b>  | <b>113,427,903.75</b> |
| <b>B.</b>  | <b>Stan netto z działalności operacyjnej ( I -II )</b>  | <b>25,529,344.88</b>  | <b>11,861,338.88</b>  |
| <b>I.</b>  | <b>Zwiększenia funduszu</b>   | <b>63,786,570.61</b>  | <b>36,358,684.27</b>  |
| 1.         | Tytułem składek zwiększających wartość funduszu   | 36,274,662.06         | 34,330,296.72         |
| 2.         | Tytułem udzielonych gwarancji   | 0.00                  | 0.00                  |
| 3.         | Pozostałe zwiększenia   | 27,511,908.55         | 2,028,387.55          |
| <b>II.</b> | <b>Zmniejszenia funduszu</b>  | <b>38,257,225.73</b>  | <b>24,497,345.39</b>  |
| 1.         | Tytułem wykupu  | 8,791,153.52          | 13,562,161.76         |
| 2.         | Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych  | 221,790.93            | 99,206.27             |
| 3.         | Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu   | 5,385,779.53          | 5,860,329.54          |
| 4.         | Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych  | 0.00                  | 0.00                  |
| 5.         | Tytułem prowizji od składek   | 1,890,189.01          | 1,896,220.28          |
| 6.         | Tytułem pozostałych prowizji  | 0.00                  | 0.00                  |
| 7.         | Tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem  | 2,429,065.01          | 2,338,454.45          |
| 8.         | Tytułem udzielonych gwarancji   | 0.00                  | 0.00                  |
| 9.         | Pozostałe zmniejszenia  | 19,539,247.73         | 740,973.09            |
| <b>C.</b>  | <b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej ( po potrąceniu kosztów )</b>   | <b>15,817,917.12</b>  | <b>14,567,010.11</b>  |
| 1.         | z papierów emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska | 2,099,273.19          | 4,105,963.69          |
| 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  | 788,510.37            | 590,837.98            |
| 5.         | z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu  | 0.00                  | 0.00                  |
| 6.         | z akcji   | 12,828,388.51         | 9,658,306.07          |
| 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   | 101,745.05            | 211,902.37            |
| 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>7,686,076.35</b>   | <b>19,684,799.77</b>  |
| <b>F.</b>  | <b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>   | <b>113,427,903.75</b> | <b>120,171,452.97</b> |

Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31.12.2004

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

**Fundusz Mieszany**

**III. KOSZTY FUNDUSZU**

| ( w zł ) |   | Okres poprzedni     | Okres bieżący       |
|----------|---|---------------------|---------------------|
| 1.       | Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych  | 600.00              | 989.07              |
| 2.       | Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych          | 0.00                | 0.00                |
| 3.       | Koszty przechowywania aktywów funduszu            | 28,634.83           | 221,536.31          |
| 4.       | Koszty transakcyjne                               | 0.00                | 13,474.81           |
| 5.       | Koszty zarządzania i administrowania funduszem    | 2,399,830.18        | 2,102,392.06        |
| 6.       | Pozostałe koszty                                  | 0.00                | 62.20               |
| 7.       | <b>RAZEM koszty funduszu ( suma poz. 1 - 6 ):</b> | <b>2,429,065.01</b> | <b>2,338,454.45</b> |

Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31.12.2004

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

**Fundusz Mieszany**

**IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH TYPU A**

| ( w zł )  |  | Okres poprzedni | Okres bieżący  |
|-----------|--|-----------------|----------------|
| <b>1.</b> | <b>Liczba jednostek rozrachunkowych:</b>                             |                 |                |
| 1.1.      | liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego  | 9,718,162.244   | 10,776,665.739 |
| 1.2.      | liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego    | 10,776,665.739  | 11,498,288.117 |
| <b>2.</b> | <b>Wartość jednostki rozrachunkowej ( w zł ):</b>                    |                 |                |
| 2.1.      | wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego  | 8.2080          | 9.3439         |
| 2.2.      | minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym  | 8.1083          | 9.4003         |
| 2.3.      | maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 9.6527          | 10.4512        |
| 2.4.      | wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego    | 9.3439          | 10.4512        |

**IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH TYPU B**

| ( w zł )  |  | Okres poprzedni | Okres bieżący |
|-----------|--|-----------------|---------------|
| <b>1.</b> | <b>Liczba jednostek rozrachunkowych:</b>                             |                 |               |
| 1.1.      | liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego  | 0.000           | 1,227,495.896 |
| 1.2.      | liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego    | 10.372          | 0.000         |
| <b>2.</b> | <b>Wartość jednostki rozrachunkowej ( w zł ):</b>                    |                 |               |
| 2.1.      | wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego  | 0.0000          | 10.3722       |
| 2.2.      | minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym  | 9.7112          | 9.8335        |
| 2.3.      | maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 10.5680         | 10.5680       |
| 2.4.      | wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego    | 10.3722         | 0.0000        |

Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2004

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

**Fundusz Mieszany**

**V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU**

| (w zł)     |  | Wartość bilansowa (w zł) | Udział w aktywach 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>61,208,672.96</b>     | <b>50.20%</b>                    |
| 1.1        | Obligacje  | 56,151,525.48            | 46.05%                           |
| 1.2        | Bony skarbowe  | 5,057,147.48             | 4.15%                            |
| 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>6,261,597.53</b>      | <b>5.14%</b>                     |
| 4.1        | Notowane na rynku regulowanym  | 6,218,314.54             | 5.10%                            |
| 4.2        | Pozostałe  | 43,282.99                | 0.04%                            |
| <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>53,474,696.68</b>     | <b>43.85%</b>                    |
| 6.1        | Dopuszczone do publicznego obrotu  | 53,474,696.68            | 43.85%                           |
| 6.1.1      | Notowane na rynku regulowanym  | 53,474,696.68            | 43.85%                           |
| 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>141,405.61</b>        | <b>0.12%</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>121,086,372.78</b>    | <b>99.30%</b>                    |
| 15.1       | Ulokowane na terenie RP  | 121,086,372.78           | 99.30%                           |
| 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%                            |