

Fundusz Agresywny

	ZmianyAktywNettoFund	Liczba i WartJR	
wartość netto na 31.12.2002	40,604,686.26	40,604,671.89	14.36
wartość netto na 31.12.2003	64,667,564.54	64,667,393.65	170.89
	AktywNettoFund	Liczba i WartJR	
wartość netto na 31.12.2003	64,667,564.54	64,667,393.65	170.89
wartość netto na 31.12.2004	91,603,081.57	91,602,565.41	516.16
	AktywNettoFund	ZmianyAktywNettoFund	
wartość netto na 31.12.2003	64,667,564.54	64,667,564.54	0.00
wartość netto na 31.12.2004	91,603,081.57	91,603,081.57	0.00
	AktywNettoFund	ZestawLokatFund	
wartość lokat w funduszach 31.12.2004	92,658,596.71	92,658,596.71	0.00

Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31.12.2004

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Agresywny

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
I.	Aktywa	65,470,871.14	93,896,513.35
1.	Lokaty	65,470,871.14	92,658,596.71
2.	Środki pieniężne	0.00	484,807.55
3.	Należności, w tym	0.00	753,109.09
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	0.00	753,109.09
3.2.	Pozostałe należności	0.00	0.00
4.	Pozostałe aktywa	0.00	0.00
II.	Zobowiązania	803,306.60	2,293,431.78
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	411,015.14	1,733,349.34
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0.00	0.00
3.	Pozostałe zobowiązania	392,291.46	560,082.44
III.	Aktywa netto (I - II)	64,667,564.54	91,603,081.57

Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone
na dzień 31.12.2004

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Agresywny

II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
A.	Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego	40,604,686.26	64,667,564.54
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I -II)	4,155,490.95	5,705,464.11
I.	Zwiększenia funduszu	20,528,156.67	25,206,902.06
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	19,224,296.25	23,603,359.87
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0.00	0.00
3.	Pozostałe zwiększenia	1,303,860.42	1,603,542.19
II.	Zmniejszenia funduszu	16,372,665.72	19,501,437.95
1.	Tytułem wykupu	7,933,077.74	10,696,178.65
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	140,510.33	133,897.61
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	3,752,039.19	4,194,316.50
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	0.00	0.00
5.	Tytułem prowizji od składek	1,025,922.26	1,275,984.80
6.	Tytułem pozostałych prowizji	0.00	0.00
7.	Tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem	1,316,365.69	2,152,267.65
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0.00	0.00
9.	Pozostałe zmniejszenia	2,204,750.51	1,048,792.74
C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	17,421,213.97	15,164,507.90
1.	z papierów emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	161,371.62	1,001,526.60
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	244,074.24	162,354.52
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu	0.00	0.00
6.	z akcji	16,869,280.99	13,798,528.75
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	146,487.12	202,098.03
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	2,486,173.36	6,065,545.02
E.	Pozostałe zmniejszenia	0.00	0.00
F.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	64,667,564.54	91,603,081.57

Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31.12.2004

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Agresywny

III. KOSZTY FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
1.	Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	600.00	1,285.69
2.	Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych	0.00	0.00
3.	Koszty przechowywania aktywów funduszu	24,377.02	176,342.19
4.	Koszty transakcyjne	0.00	13,525.36
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	1,291,388.67	1,956,612.21
6.	Pozostałe koszty	0.00	4,502.20
7.	RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1 - 6):	1,316,365.69	2,152,267.65

Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31.12.2004

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz 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	3,753,574.905	4,390,391.509
1.2.	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	4,390,391.509	5,249,641.270
2.	Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł)::		
2.1.	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	10.8176	14.7293
2.2.	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	10.3902	14.9709
2.3.	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	15.5549	17.4493
2.4.	wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego	14.7293	17.4493

Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31.12.2004

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz 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:		13,703,141.39	14.59%
1.1	Obligacje		10,514,303.73	11.20%
1.1.1	DS0509	2,250.07	2,322,827.54	2.47%
1.1.2	DS1015	684.50	706,162.63	0.75%
1.1.3	DS1109	55.47	56,080.96	0.06%
1.1.4	DZ0109	180.06	198,477.86	0.21%
1.1.5	DZ0110	2,473.67	2,746,197.31	2.92%
1.1.6	DZ0709	17.59	18,815.70	0.02%
1.1.7	DZ0811	522.85	533,711.77	0.57%
1.1.8	OK0406	679.80	629,156.25	0.67%
1.1.9	OK0805	202.93	195,681.36	0.21%
1.1.10	OK0806	202.93	183,952.25	0.20%
1.1.11	PS0206	166.26	182,476.27	0.19%
1.1.12	PS0506	503.39	543,994.83	0.58%
1.1.13	PS0507	562.17	620,222.03	0.66%
1.1.14	PS0608	72.72	74,004.32	0.08%
1.1.15	PS1005	99.97	103,236.96	0.11%
1.1.16	PS1106	790.80	829,875.40	0.88%
1.1.17	SP0308	2,029.26	204,041.90	0.22%
1.1.18	SP1207	2,029.26	199,760.17	0.21%
1.1.19	TZ0205	1,640.86	165,628.22	0.18%
1.2	Bony skarbowe		3,188,837.66	3.40%
1.2.1	BS050323	13.53	133,304.80	0.14%
1.2.2	BS050629	9.81	94,898.10	0.10%
1.2.3	BS050713	272.99	2,640,282.64	2.81%
1.2.4	BS050810	33.28	320,352.12	0.34%
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		0.00	0.00%
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%
4.	Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu		893,234.98	0.95%
4.1	Notowane na rynku regulowanym		887,060.53	0.94%
4.1.1	TPSA051212	1.76	887,060.53	0.94%
4.2	Pozostałe		6,174.45	0.01%
4.2.1	BZS1105	26.04	2,692.24	0.00%
4.2.2	BZS1205	33.82	3,482.21	0.00%
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		77,923,705.12	82.99%
6.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		77,923,705.12	82.99%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym		77,923,705.12	82.99%
6.1.1.1	08OCTAVA	208,022.84	1,518,566.71	1.62%
6.1.1.2	AGORA	37,124.14	2,108,651.02	2.25%
6.1.1.3	ATM	48,193.91	1,122,918.10	1.20%
6.1.1.4	BACA	0.00	2,792.65	0.00%
6.1.1.5	BCHEM	99,200.86	3,114,906.94	3.32%
6.1.1.6	BRE	1,511.56	172,317.92	0.18%
6.1.1.7	BZWBK	7,999.90	775,990.46	0.83%
6.1.1.8	COMPLAND	23,400.04	2,597,404.90	2.77%
6.1.1.9	COMPRZESZ	14,428.80	1,572,738.76	1.67%
6.1.1.10	CSS	30,131.37	563,456.55	0.60%
6.1.1.11	DEBICA	8,763.47	863,202.14	0.92%
6.1.1.12	DGA	49,796.08	1,513,800.94	1.61%
6.1.1.13	ELBUDOWA	42,514.16	1,152,133.70	1.23%
6.1.1.14	ELDORADO	33,781.85	1,371,543.17	1.46%
6.1.1.15	EMAX	3,690.31	387,482.43	0.41%
6.1.1.16	GETIN	111,946.10	352,630.22	0.38%
6.1.1.17	GTC	2,481.75	263,065.81	0.28%
6.1.1.18	HANDLOWY	14,010.36	898,064.13	0.96%
6.1.1.19	HOOP	113,410.91	1,145,450.23	1.22%

6.1.1.20	INGBSK	3,159.91	1,229,203.56	1.31%
----------	--------	----------	--------------	-------

Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sprzążone na dzień 31.12.2004

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz 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
6.1.1.21	JUPITER	405,780.45	1,748,913.75	1.86%
6.1.1.22	KABLE	8,807.34	295,926.53	0.32%
6.1.1.23	KETY	2,885.76	378,034.45	0.40%
6.1.1.24	KGHM	244,919.58	7,665,982.77	8.16%
6.1.1.25	KOELNER	17,314.56	208,640.39	0.22%
6.1.1.26	KOPEX	15,373.02	657,965.10	0.70%
6.1.1.27	KROSNO	33,866.12	4,334,862.80	4.62%
6.1.1.28	LENTEX	35,358.63	940,539.57	1.00%
6.1.1.29	LPP	727.79	386,819.57	0.41%
6.1.1.30	NETIA	23,523.55	104,915.05	0.11%
6.1.1.31	NOVITA	16,754.72	201,894.35	0.22%
6.1.1.32	ORBIS	66,438.83	1,647,683.08	1.75%
6.1.1.33	PEKAO	45,055.36	6,217,639.45	6.62%
6.1.1.34	PGF	4,919.07	293,176.28	0.31%
6.1.1.35	PKNORLEN	140,421.04	5,307,915.40	5.65%
6.1.1.36	PKOBP	107,882.95	2,999,146.10	3.19%
6.1.1.37	PLASTBOX	35,060.82	841,459.68	0.90%
6.1.1.38	POLIFARBC	67,036.19	496,067.78	0.53%
6.1.1.39	POLIMEXMS	18,035.99	606,009.43	0.65%
6.1.1.40	POLIGR	40,066.46	921,528.53	0.98%
6.1.1.41	PROKOM	26,360.26	3,874,957.62	4.13%
6.1.1.42	PROSPER	7,315.40	84,127.09	0.09%
6.1.1.43	REDAN	47,107.13	569,996.31	0.61%
6.1.1.44	RMFFM	8,657.28	575,708.96	0.61%
6.1.1.45	SANOK	2,007.91	283,115.49	0.30%
6.1.1.46	SFINKS	34,629.11	484,807.54	0.52%
6.1.1.47	SNIEZKA	4,582.01	124,172.43	0.13%
6.1.1.48	SOFTBANK	5,613.38	156,613.27	0.17%
6.1.1.49	SWIECIE	18,501.76	1,073,101.88	1.14%
6.1.1.50	TECHMEX	63,899.37	1,508,025.03	1.61%
6.1.1.51	TELMAX	5,817.11	308,307.01	0.33%
6.1.1.52	TPSA	405,020.92	8,019,411.25	8.54%
6.1.1.53	UNIMIL	10,207.51	476,690.60	0.51%
6.1.1.54	UNIMILPDA	11,316.22	520,545.94	0.55%
6.1.1.55	ZREW	7,144.56	739,462.23	0.79%
6.1.1.56	ZYWIEC	316.86	143,219.07	0.15%
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		138,515.22	0.15%
13.1	Depozyt O/N		138,515.22	0.15%
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:		92,658,596.71	98.68%
15.1	Ulokowane na terenie RP		92,658,596.71	98.68%
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%
------	--------------------------------------	--	------	-------