

Fundusz Obligacji

	ZmianyAktywNettoFund	Liczba i WartJR	
	38,029,244.62	38,029,374.98	-130.36
wartość netto na 31.12.2003	47,097,690.22	47,097,788.23	-98.01
	AktywNettoFund	Liczba i WartJR	
wartość netto na 31.12.2003	47,097,690.22	47,097,788.23	-98.01
wartość netto na 31.12.2004	51,894,017.08	51,894,002.13	14.95
	AktywNettoFund	ZmianyAktywNettoFund	
wartość netto na 31.12.2003	47,097,690.22	47,097,690.22	0.00
wartość netto na 31.12.2004	51,894,017.08	51,894,017.08	0.00
	AktywNettoFund	ZestawLokatFund	
wartość lokat w funduszach 31.12.2004	52,067,369.46	52,067,369.46	0.00

Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31.12.2004

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Obligacji

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
I.	Aktywa	47,387,536.98	52,067,369.46
1.	Lokaty	47,387,536.98	52,067,369.46
2.	Środki pieniężne	0.00	0.00
3.	Należności, w tym	0.00	0.00
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	0.00	0.00
3.2.	Pozostałe należności	0.00	0.00
4.	Pozostałe aktywa	0.00	0.00
II.	Zobowiązania	289,846.76	173,352.38
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	289,846.76	173,352.38
III.	Aktywa netto (I - II)	47,097,690.22	51,894,017.08

Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31.12.2004

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Obligacji

II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
A.	Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego	38,029,244.62	47,097,690.22
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I -II)	6,825,939.56	1,551,146.35
I.	Zwiększenia funduszu	18,952,723.44	16,725,603.87
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	17,846,745.86	16,265,075.61
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0.00	0.00
3.	Pozostałe zwiększenia	1,105,977.58	460,528.26
II.	Zmniejszenia funduszu	12,126,783.88	15,174,457.52
1.	Tytułem wykupu	5,853,975.51	7,999,057.58
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	130,476.05	54,991.82
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	2,941,137.06	3,128,683.57
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	0.00	0.00
5.	Tytułem prowizji od składek	983,496.69	860,790.69
6.	Tytułem pozostałych prowizji	0.00	0.00
7.	Tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem	1,086,185.71	829,011.01
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0.00	0.00
9.	Pozostałe zmniejszenia	1,131,512.86	2,301,922.85
C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	1,340,119.42	3,682,160.42
1.	z papierów emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	1,095,448.63	3,228,691.58
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	237,273.10	351,910.79
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	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	7,397.69	101,558.05
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	902,386.62	0.00
E.	Pozostałe zmniejszenia	0.00	436,979.91
F.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	47,097,690.22	51,894,017.08

Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31.12.2004

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Obligacji

III. KOSZTY FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
1.	Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	600.00	83.33
2.	Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych	0.00	0.00
3.	Koszty przechowywania aktywów funduszu	7,857.83	93,327.43
4.	Koszty transakcyjne	0.00	3,036.48
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	1,077,727.88	731,663.77
6.	Pozostałe koszty	0.00	900.00
7.	RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1 - 6):	1,086,185.71	829,011.01

Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31.12.2004

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Obligacji

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	6,955,023.862	8,547,382.714
1.2.	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	8,547,382.714	8,896,623.030
2.	Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł)::		
2.1.	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	5.4679	5.5102
2.2.	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	5.6590	5.4665
2.3.	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	5.3627	5.8330
2.4.	wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego	5.5102	5.8330

Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31.12.2004

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Obligacji

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:		46,910,457.55	90.10%
1.1	Obligacje		44,312,677.17	85.11%
1.1.1	DS0509	12,831.76	13,246,608.03	25.44%
1.1.2	DS1015	3,873.39	3,995,941.23	7.67%
1.1.3	DS1109	317.62	321,136.96	0.62%
1.1.4	DZ0109	1,031.10	1,136,545.84	2.18%
1.1.5	DZ0709	100.71	107,744.54	0.21%
1.1.6	DZ0811	2,927.89	2,988,676.49	5.74%
1.1.7	OK0406	3,892.75	3,602,744.00	6.92%
1.1.8	OK0805	1,162.02	1,120,532.20	2.15%
1.1.9	OK0806	1,162.02	1,053,367.66	2.02%
1.1.10	PS0206	952.08	1,044,915.77	2.01%
1.1.11	PS0506	2,882.57	3,115,083.28	5.98%
1.1.12	PS0507	3,219.17	3,551,583.86	6.82%
1.1.13	PS0608	416.39	423,771.71	0.81%
1.1.14	PS1005	572.49	591,166.88	1.14%
1.1.15	PS1106	4,528.38	4,752,124.15	9.13%
1.1.16	SP0308	11,620.16	1,168,407.27	2.24%
1.1.17	SP1207	11,620.16	1,143,888.72	2.20%
1.1.18	TZ0205	9,396.06	948,438.58	1.82%
1.2	Bony skarbowe		2,597,780.38	4.99%
1.2.1	BS050323	77.47	763,344.71	1.47%
1.2.2	BS050810	190.57	1,834,435.67	3.52%
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		5,114,940.74	9.82%
4.1	Notowane na rynku regulowanym		5,079,583.96	9.76%
4.1.1	TPSA051212	10.07	5,079,583.96	9.76%
4.2	Pozostałe		35,356.78	0.07%
4.2.1	BZS1105	149.13	15,416.58	0.03%
4.2.2	BZS1205	193.67	19,940.20	0.04%
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		0.00	0.00%
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%
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%

Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31.12.2004

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Obligacji

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU - CIĄG DALSZY

(w zł)		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
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		41,971.17	0.08%
13.1	Depozyt O/N		41,971.17	0.08%
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:		52,067,369.46	100.00%
15.1	Ulokowane na terenie RP		52,067,369.46	100.00%
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%