



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone  
na dzień 31.12.2007

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

**Fundusz Strategia Mieszana**

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

| ( w zł )    |   | Okres poprzedni       | Okres bieżący         |
|-------------|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>I.</b>   | <b>Aktywa</b>   | <b>124,878,916.04</b> | <b>137,845,137.51</b> |
| 1.          | Lokaty  | 124,713,973.05        | 137,840,975.91        |
| 2.          | Środki pieniężne  | 0.00                  | 0.00                  |
| 3.          | Należności, w tym   | <b>164,942.99</b>     | <b>4,161.60</b>       |
| 3.1.        | Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego                        | 156,883.04            | 4,161.60              |
| 3.2.        | Pozostałe należności  | 8,059.95              | 0.00                  |
| 4.          | Pozostałe aktywa  | 0.00                  | 0.00                  |
| <b>II.</b>  | <b>Zobowiązania</b>   | <b>584,463.74</b>     | <b>762,985.76</b>     |
| 1.          | Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego                      | 41,797.82             | 71,752.57             |
| 2.          | Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia | 0.00                  | 0.00                  |
| 3.          | Pozostałe zobowiązania  | 542,665.92            | 691,233.19            |
| <b>III.</b> | <b>Aktywa netto ( I - II )</b>  | <b>124,294,452.30</b> | <b>137,082,151.75</b> |



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone  
na dzień 31.12.2007

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

**Fundusz Strategia Mieszana**

**II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

| ( w zł )   |   | Okres poprzedni       | Okres bieżący         |
|------------|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>A.</b>  | <b>Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>   | <b>71,901,461.15</b>  | <b>124,294,452.30</b> |
| <b>B.</b>  | <b>Stan netto z działalności operacyjnej ( I -II )</b>  | <b>29,932,211.76</b>  | <b>6,382,543.42</b>   |
| <b>I.</b>  | <b>Zwiększenia funduszu</b>   | <b>46,675,788.40</b>  | <b>28,629,005.23</b>  |
| 1.         | Tytułem składek zwiększających wartość funduszu   | 40,894,311.75         | 18,144,752.21         |
| 2.         | Tytułem udzielonych gwarancji   | 0.00                  | 0.00                  |
| 3.         | Pozostałe zwiększenia   | 5,781,476.65          | 10,484,253.02         |
| <b>II.</b> | <b>Zmniejszenia funduszu</b>  | <b>16,743,576.64</b>  | <b>22,246,461.81</b>  |
| 1.         | Tytułem wykupu  | 4,811,762.50          | 18,468,557.80         |
| 2.         | Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych  | 0.00                  | 0.00                  |
| 3.         | Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu   | 55,346.62             | 37,801.87             |
| 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  | 1,968,591.19          | 2,919,404.09          |
| 8.         | Tytułem udzielonych gwarancji   | 0.00                  | 0.00                  |
| 9.         | Pozostałe zmniejszenia  | 9,907,876.33          | 820,698.05            |
| <b>C.</b>  | <b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej ( po potrąceniu kosztów )</b>   | <b>22,040,693.67</b>  | <b>6,065,274.81</b>   |
| 1.         | z papierów emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska | 1,591,557.29          | 1,442,286.64          |
| 2.         | z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego                         | 0.00                  | 0.00                  |
| 3.         | z listów zastawnych   | 38,504.95             | 130,114.10            |
| 4.         | z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu  | 530,727.24            | 915,450.62            |
| 5.         | z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu  | 0.00                  | 0.00                  |
| 6.         | z akcji   | 4,575,624.05          | 660,033.45            |
| 7.         | z udziałów  | 0.00                  | 0.00                  |
| 8.         | z jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych  | 15,052,531.52         | 2,265,370.61          |
| 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   | 33,160.71             | 0.00                  |
| 11.        | z pożyczek  | 128,660.64            | 513,206.83            |
| 12.        | z nieruchomości   | 0.00                  | 0.00                  |
| 13.        | z depozytów bankowych   | 89,927.27             | 138,812.56            |
| 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>420,085.72</b>     | <b>339,881.22</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>124,294,452.30</b> | <b>137,082,151.75</b> |



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone  
na dzień 31.12.2007

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

**Fundusz Strategia Mieszana**

**III. KOSZTY FUNDUSZU**

| ( w zł ) |   | Okres poprzedni     | Okres bieżący       |
|----------|---|---------------------|---------------------|
| 1.       | Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych  | 3,599.89            | 3,680.32            |
| 2.       | Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych          | 0.00                | 0.00                |
| 3.       | Koszty przechowywania aktywów funduszu            | 42,438.12           | 62,899.98           |
| 4.       | Koszty transakcyjne                               | 2,957.71            | 2,419.78            |
| 5.       | Koszty zarządzania i administrowania funduszem    | 1,919,595.47        | 2,850,404.01        |
| 6.       | Pozostałe koszty                                  | 0.00                | 0.00                |
| 7.       | <b>RAZEM koszty funduszu ( suma poz. 1 - 6 ):</b> | <b>1,968,591.19</b> | <b>2,919,404.09</b> |



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone  
na dzień 31.12.2007

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

**Fundusz Strategia Mieszana**

**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  | 6,077,256.306   | 8,604,630.673 |
| 1.2.      | liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego    | 8,604,630.673   | 9,231,944.885 |
| <b>2.</b> | <b>Wartość jednostki rozrachunkowej ( w zł ):</b>                    |                 |               |
| 2.1.      | wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego  | 11.8312         | 14.4451       |
| 2.2.      | minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym  | 11.8083         | 14.3983       |
| 2.3.      | maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 14.5812         | 15.7548       |
| 2.4.      | wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego    | 14.4451         | 14.8487       |



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone  
na dzień 31.12.2007

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

**Fundusz Strategia Mieszana**

**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>42,230,680.84</b>        | <b>30.64%</b>                       |
| 1.1        | Obligacje  | 34,357,372.44               | 24.92%                              |
| 1.2        | Bony skarbowe  | 7,873,308.40                | 5.71%                               |
| 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>4,727,610.26</b>         | <b>3.43%</b>                        |
| 3.1        | Dopuszczone do publicznego obrotu  | 4,727,610.26                | 3.43%                               |
| 3.1.1      | Notowane na rynku regulowanym  | 4,727,610.26                | 3.43%                               |
| 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>15,431,073.44</b>        | <b>11.19%</b>                       |
| 4.1        | Notowane na rynku regulowanym  | 0.00                        | 0.00%                               |
| 4.2        | Pozostałe  | 15,431,073.44               | 11.19%                              |
| <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>6,410,757.90</b>         | <b>4.65%</b>                        |
| 6.1        | Dopuszczone do publicznego obrotu  | 6,410,757.90                | 4.65%                               |
| 6.1.1      | Notowane na rynku regulowanym  | 6,410,757.90                | 4.65%                               |
| 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>54,881,555.00</b>        | <b>39.81%</b>                       |
| 8.1        | Jednostki uczestnictwa   | 54,881,555.00               | 39.81%                              |
| 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>1,271.10</b>             | <b>0.00%</b>                        |
| <b>11.</b> | <b>Pożyczki</b>  | <b>9,432,844.00</b>         | <b>6.84%</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  | 9,432,844.00                | 6.84%                               |
| <b>12.</b> | <b>Nieruchomości</b>   | <b>0.00</b>                 | <b>0.00%</b>                        |
| <b>13.</b> | <b>Depozyty bankowe</b>  | <b>4,725,183.37</b>         | <b>3.43%</b>                        |
| 14.        | Inne lokaty za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej  | 0.00                        | 0.00%                               |
| <b>15.</b> | <b>RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:</b>  | <b>137,840,975.91</b>       | <b>100.00%</b>                      |
| 15.1       | Ulokowane na terenie RP  | 137,840,975.91              | 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 na terenie krajów członkowskich OECD   | 0.00                        | 0.00%                               |
| 15.4       | Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD   | 0.00                        | 0.00%                               |