



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone  
na dzień 30.06.2008

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

**Fundusz Grupowy Agresywny C**

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

| ( w zł )    |   | Okres poprzedni      | Okres bieżący       |
|-------------|---|----------------------|---------------------|
| <b>I.</b>   | <b>Aktywa</b>   | <b>10,038,582.28</b> | <b>8,133,140.62</b> |
| 1.          | Lokaty  | 9,862,144.54         | 8,052,786.63        |
| 2.          | Środki pieniężne  | 0.00                 | 0.00                |
| 3.          | Należności, w tym   | <b>176,437.74</b>    | <b>80,353.99</b>    |
| 3.1.        | Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego                        | 128,930.39           | 49,460.91           |
| 3.2.        | Pozostałe należności  | 47,507.35            | 30,893.08           |
| 4.          | Pozostałe aktywa  | 0.00                 | 0.00                |
| <b>II.</b>  | <b>Zobowiązania</b>   | <b>83,252.54</b>     | <b>249,465.73</b>   |
| 1.          | Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego                      | 49,910.34            | 98,474.34           |
| 2.          | Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia | 0.00                 | 0.00                |
| 3.          | Pozostałe zobowiązania  | 33,342.20            | 150,991.39          |
| <b>III.</b> | <b>Aktywa netto ( I - II )</b>  | <b>9,955,329.74</b>  | <b>7,883,674.89</b> |



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone  
na dzień 30.06.2008

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

**Fundusz Grupowy Agresywny C**

**II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

| ( w zł )   |   | Okres poprzedni     | Okres bieżący        |
|------------|---|---------------------|----------------------|
| <b>A.</b>  | <b>Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>   | <b>7,698,783.92</b> | <b>9,484,697.56</b>  |
| <b>B.</b>  | <b>Stan netto z działalności operacyjnej ( I -II )</b>  | <b>522,025.34</b>   | <b>399,352.99</b>    |
| <b>I.</b>  | <b>Zwiększenia funduszu</b>   | <b>937,628.46</b>   | <b>965,314.17</b>    |
| 1.         | Tytułem składek zwiększających wartość funduszu   | 863,316.75          | 691,669.78           |
| 2.         | Tytułem udzielonych gwarancji   | 0.00                | 0.00                 |
| 3.         | Pozostałe zwiększenia   | 74,311.71           | 273,644.39           |
| <b>II.</b> | <b>Zmniejszenia funduszu</b>  | <b>415,603.12</b>   | <b>565,961.18</b>    |
| 1.         | Tytułem wykupu  | 350,531.94          | 269,980.27           |
| 2.         | Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych  | 0.00                | 0.00                 |
| 3.         | Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu   | 0.00                | 5,433.57             |
| 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  | 65,071.18           | 63,233.26            |
| 8.         | Tytułem udzielonych gwarancji   | 0.00                | 0.00                 |
| 9.         | Pozostałe zmniejszenia  | 0.00                | 227,314.08           |
| <b>C.</b>  | <b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej ( po potrąceniu kosztów )</b>   | <b>1,759,650.78</b> | <b>-1,680,222.04</b> |
| 1.         | z papierów emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska | 12,168.53           | 12,455.43            |
| 2.         | z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego                         | 0.00                | 0.00                 |
| 3.         | z listów zastawnych   | 438.58              | 3,379.61             |
| 4.         | z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu  | 10,073.23           | 13,033.82            |
| 5.         | z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu  | 0.00                | 0.00                 |
| 6.         | z akcji   | 1,700,797.53        | -1,763,124.37        |
| 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                | 26,946.77            |
| 11.        | z pożyczek  | 28,263.26           | 23,523.31            |
| 12.        | z nieruchomości   | 0.00                | 0.00                 |
| 13.        | z depozytów bankowych   | 7,909.65            | 3,563.39             |
| 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>25,130.30</b>    | <b>320,153.62</b>    |
| <b>F.</b>  | <b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>   | <b>9,955,329.74</b> | <b>7,883,674.89</b>  |



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone  
na dzień 30.06.2008

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

**Fundusz Grupy Agresywny C**

III. KOSZTY FUNDUSZU

| ( w zł ) |   | Okres poprzedni  | Okres bieżący    |
|----------|---|------------------|------------------|
| 1.       | Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych  | 177.18           | 21.63            |
| 2.       | Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych          | 0.00             | 0.00             |
| 3.       | Koszty przechowywania aktywów funduszu            | 3,138.83         | 3,334.36         |
| 4.       | Koszty transakcyjne                               | 433.83           | 447.43           |
| 5.       | Koszty zarządzania i administrowania funduszem    | 61,321.34        | 59,429.84        |
| 6.       | Pozostałe koszty                                  | 0.00             | 0.00             |
| 7.       | <b>RAZEM koszty funduszu ( suma poz. 1 - 6 ):</b> | <b>65,071.18</b> | <b>63,233.26</b> |



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone  
na dzień 30.06.2008

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

**Fundusz Grupowy Agresywny C**

**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  | 578,848.550     | 657,845.654   |
| 1.2.      | liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego    | 621,158.461     | 668,717.425   |
| <b>2.</b> | <b>Wartość jednostki rozrachunkowej ( w zł ):</b>                    |                 |               |
| 2.1.      | wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego  | 13.3002         | 14.4178       |
| 2.2.      | minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym  | 13.1705         | 11.7893       |
| 2.3.      | maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 16.1298         | 14.3620       |
| 2.4.      | wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego    | 16.0271         | 11.7893       |



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone  
na dzień 30.06.2008

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

**Fundusz Grupowy Agresywny C**

**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>543,348.92</b>           | <b>6.68%</b>                        |
| 1.1        | Obligacje  | 481,253.06                  | 5.92%                               |
| 1.2        | Bony skarbowe  | 32,855.54                   | 0.40%                               |
| 1.3        | Inne   | 29,240.32                   | 0.36%                               |
| <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>120,922.35</b>           | <b>1.49%</b>                        |
| 3.1        | Dopuszczone do publicznego obrotu  | 120,922.35                  | 1.49%                               |
| 3.1.1      | Notowane na rynku regulowanym  | 120,922.35                  | 1.49%                               |
| 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>357,895.97</b>           | <b>4.40%</b>                        |
| 4.1        | Notowane na rynku regulowanym  | 0.00                        | 0.00%                               |
| 4.2        | Pozostałe  | 357,895.97                  | 4.40%                               |
| <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>5,919,210.77</b>         | <b>72.78%</b>                       |
| 6.1        | Dopuszczone do publicznego obrotu  | 5,919,210.77                | 72.78%                              |
| 6.1.1      | Notowane na rynku regulowanym  | 5,919,210.77                | 72.78%                              |
| 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>26,946.77</b>            | <b>0.33%</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>1,084,461.85</b>         | <b>13.33%</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>8,052,786.63</b>         | <b>99.01%</b>                       |
| 15.1       | Ulokowane na terenie RP  | 8,052,786.63                | 99.01%                              |
| 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%                               |