



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone  
na dzień 30.06.2008

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

**Fundusz Generali - SEB 4 Stabilnego Wzrostu**

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

| ( w zł )    |                                                                           | Okres poprzedni | Okres bieżący     |
|-------------|---------------------------------------------------------------------------|-----------------|-------------------|
| <b>I.</b>   | <b>Aktywa</b>                                                             | <b>5,063.11</b> | <b>444,423.83</b> |
| 1.          | Lokaty                                                                    | 5,063.11        | 444,423.83        |
| 2.          | Środki pieniężne                                                          | 0.00            | 0.00              |
| 3.          | Należności, w tym                                                         | <b>0.00</b>     | <b>0.00</b>       |
| 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              |
| <b>II.</b>  | <b>Zobowiązania</b>                                                       | <b>0.00</b>     | <b>39,148.41</b>  |
| 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                                                    | 0.00            | 39,148.41         |
| <b>III.</b> | <b>Aktywa netto ( I - II )</b>                                            | <b>5,063.11</b> | <b>405,275.42</b> |



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone  
na dzień 30.06.2008

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

**Fundusz Generali - SEB 4 Stabilnego Wzrostu**

**II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

| ( w zł )   |                                                                                                                                                         | Okres poprzedni | Okres bieżący     |
|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-------------------|
| <b>A.</b>  | <b>Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>                                                                                         | <b>0.00</b>     | <b>245,927.54</b> |
| <b>B.</b>  | <b>Stan netto z działalności operacyjnej ( I -II )</b>                                                                                                  | <b>94.35</b>    | <b>181,991.42</b> |
| <b>I.</b>  | <b>Zwiększenia funduszu</b>                                                                                                                             | <b>97.50</b>    | <b>266,194.41</b> |
| 1.         | Tytułem składek zwiększających wartość funduszu                                                                                                         | 97.50           | 204,600.69        |
| 2.         | Tytułem udzielonych gwarancji                                                                                                                           | 0.00            | 0.00              |
| 3.         | Pozostałe zwiększenia                                                                                                                                   | 0.00            | 61,593.72         |
| <b>II.</b> | <b>Zmniejszenia funduszu</b>                                                                                                                            | <b>3.15</b>     | <b>84,202.99</b>  |
| 1.         | Tytułem wykupu                                                                                                                                          | 0.00            | 1,168.09          |
| 2.         | Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych                                                                                                  | 0.00            | 0.00              |
| 3.         | Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu                                                                       | 3.15            | 7,678.14          |
| 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                                                              | 0.00            | 1,966.51          |
| 8.         | Tytułem udzielonych gwarancji                                                                                                                           | 0.00            | 0.00              |
| 9.         | Pozostałe zmniejszenia                                                                                                                                  | 0.00            | 73,390.25         |
| <b>C.</b>  | <b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej ( po potrąceniu kosztów )</b>                                                                           | <b>63.11</b>    | <b>-25,028.26</b> |
| 1.         | z papierów emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska | 0.00            | 0.00              |
| 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                                                                                        | 0.00            | 0.00              |
| 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                                                                    | 63.11           | -25,028.26        |
| 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                                                                                                                                   | 0.00            | 0.00              |
| 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>4,905.65</b> | <b>2,384.72</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>5,063.11</b> | <b>405,275.42</b> |



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone  
na dzień 30.06.2008

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

**Fundusz Generali - SEB 4 Stabilnego Wzrostu**

**III. KOSZTY FUNDUSZU**

| ( w zł ) |                                                   | Okres poprzedni | Okres bieżący |
|----------|---------------------------------------------------|-----------------|---------------|
| 1.       | Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych  | 0.00            | 0.00          |
| 2.       | Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych          | 0.00            | 0.00          |
| 3.       | Koszty przechowywania aktywów funduszu            | 0.00            | 0.00          |
| 4.       | Koszty transakcyjne                               | 0.00            | 0.00          |
| 5.       | Koszty zarządzania i administrowania funduszem    | 0.00            | 1,966.51      |
| 6.       | Pozostałe koszty                                  | 0.00            | 0.00          |
| 7.       | <b>RAZEM koszty funduszu ( suma poz. 1 - 6 ):</b> | 0.00            | 1,966.51      |



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone  
na dzień 30.06.2008

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

**Fundusz Generali - SEB 4 Stabilnego Wzrostu**

**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  | 0.000           | 1,125.889     |
| 1.2.      | liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego    | 21.687          | 1,983.923     |
| <b>2.</b> | <b>Wartość jednostki rozrachunkowej ( w zł ):</b>                    |                 |               |
| 2.1.      | wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego  | 0.0000          | 218.4300      |
| 2.2.      | minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym  | 228.8000        | 204.2800      |
| 2.3.      | maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 233.5900        | 218.1200      |
| 2.4.      | wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego    | 233.4600        | 204.2800      |



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone  
na dzień 30.06.2008

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

**Fundusz Generali - SEB 4 Stabilnego Wzrostu**

**V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU**

| ( w zł )   |                                                                                                                                                                    | Wartość bilansowa | Udział w aktywach |
|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1          |                                                                                                                                                                    | (w zł)            | funduszu (w %)    |
|            |                                                                                                                                                                    | 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>0.00</b>       | <b>0.00%</b>      |
| 1.1        | Obligacje                                                                                                                                                          | 0.00              | 0.00%             |
| 1.2        | Bony skarbowe                                                                                                                                                      | 0.00              | 0.00%             |
| 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>0.00</b>       | <b>0.00%</b>      |
| 4.1        | Notowane na rynku regulowanym                                                                                                                                      | 0.00              | 0.00%             |
| 4.2        | Pozostałe                                                                                                                                                          | 0.00              | 0.00%             |
| <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>0.00</b>       | <b>0.00%</b>      |
| 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%             |
| <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>444,423.83</b> | <b>100.00%</b>    |
| 8.1        | Jednostki uczestnictwa                                                                                                                                             | 444,423.83        | 100.00%           |
| 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>0.00</b>       | <b>0.00%</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>444,423.83</b> | <b>100.00%</b>    |
| 15.1       | Ulokowane na terenie RP                                                                                                                                            | 444,423.83        | 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%             |