



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone
na dzień 31.12.2008

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Portfel Polski Akcyjny

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

| (w zł) | | Okres poprzedni | Okres bieżący |
|-------------|---|---------------------|---------------------|
| I. | Aktywa | 3,467,663.36 | 5,074,902.51 |
| 1. | Lokaty | 3,467,663.36 | 5,037,009.87 |
| 2. | Środki pieniężne | 0.00 | 0.00 |
| 3. | Należności, w tym | 0.00 | 37,892.64 |
| 3.1. | Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego | 0.00 | 6,042.31 |
| 3.2. | Pozostałe należności | 0.00 | 31,850.33 |
| 4. | Pozostałe aktywa | 0.00 | 0.00 |
| II. | Zobowiązania | 16,258.74 | 26,718.15 |
| 1. | Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego | 1,584.08 | 4,100.98 |
| 2. | Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia | 0.00 | 0.00 |
| 3. | Pozostałe zobowiązania | 14,674.66 | 22,617.17 |
| III. | Aktywa netto (I - II) | 3,451,404.62 | 5,048,184.36 |



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone
na dzień 31.12.2008

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Portfel Polski Akcyjny

II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

| (w zł) | | Okres poprzedni | Okres bieżący |
|------------|---|---------------------|----------------------|
| A. | Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego | 0.00 | 3,451,404.62 |
| B. | Stan netto z działalności operacyjnej (I -II) | 3,630,206.11 | 4,460,599.90 |
| I. | Zwiększenia funduszu | 3,921,323.60 | 6,161,589.69 |
| 1. | Tytułem składek zwiększających wartość funduszu | 3,840,504.94 | 5,935,698.16 |
| 2. | Tytułem udzielonych gwarancji | 0.00 | 0.00 |
| 3. | Pozostałe zwiększenia | 80,818.66 | 225,891.53 |
| II. | Zmniejszenia funduszu | 291,117.48 | 1,700,989.79 |
| 1. | Tytułem wykupu | 43,453.58 | 460,629.35 |
| 2. | Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych | 0.00 | 635.01 |
| 3. | Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu | 164,014.19 | 434,463.58 |
| 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 | 21,784.81 | 85,821.74 |
| 8. | Tytułem udzielonych gwarancji | 0.00 | 0.00 |
| 9. | Pozostałe zmniejszenia | 61,864.90 | 719,440.11 |
| C. | Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów) | -268,858.14 | -2,850,488.79 |
| 1. | z papierów emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska | 129.28 | 1,058.88 |
| 2. | z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego | 0.00 | 0.00 |
| 3. | z listów zastawnych | 26.53 | 397.86 |
| 4. | z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu | 83.60 | 925.90 |
| 5. | z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu | 0.00 | 400.51 |
| 6. | z akcji | -8,318.44 | -205,228.76 |
| 7. | z udziałów | 0.00 | 0.00 |
| 8. | z jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych | -261,543.12 | -2,651,899.97 |
| 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 | 18.28 |
| 11. | z pożyczek | 257.71 | 1,984.22 |
| 12. | z nieruchomości | 0.00 | 0.00 |
| 13. | z depozytów bankowych | 506.30 | 1,854.29 |
| 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 | 90,056.65 | 0.00 |
| E. | Pozostałe zmniejszenia | 0.00 | 13,331.38 |
| F. | Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego | 3,451,404.62 | 5,048,184.36 |



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone
na dzień 31.12.2008

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Portfel Polski Akcyjny

III. KOSZTY FUNDUSZU

| (w zł) | | Okres poprzedni | Okres bieżący |
|----------|---|------------------|------------------|
| 1. | Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych | 126.73 | 98.17 |
| 2. | Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych | 0.00 | 0.00 |
| 3. | Koszty przechowywania aktywów funduszu | 38.12 | 368.04 |
| 4. | Koszty transakcyjne | 5.95 | 51.69 |
| 5. | Koszty zarządzania i administrowania funduszem | 21,614.01 | 85,303.84 |
| 6. | Pozostałe koszty | 0.00 | 0.00 |
| 7. | RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1 - 6): | 21,784.81 | 85,821.74 |



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone
na dzień 31.12.2008

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Portfel Polski Akcyjny

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 | 0.000 | 397,731.339 |
| 1.2. | liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego | 397,731.339 | 1,114,168.126 |
| 2. | Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł): | | |
| 2.1. | wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego | 0.0000 | 8.6778 |
| 2.2. | minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 8.4658 | 4.1605 |
| 2.3. | maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 10.2405 | 6.7014 |
| 2.4. | wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego | 8.6778 | 4.5309 |



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone
na dzień 31.12.2008

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Portfel Polski Akcyjny

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU

| (w zł) | | Wartość bilansowa (w zł) | Udział w aktywach funduszu (w %) |
|------------|--|-----------------------------|-------------------------------------|
| 1 | | 2 | 3 |
| 1. | Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska: | 53,280.52 | 1.05% |
| 1.1 | Obligacje | 37,120.07 | 0.73% |
| 1.2 | Bony skarbowe | 7,737.58 | 0.15% |
| 1.3 | Inne | 8,422.87 | 0.17% |
| 2. | Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego | 0.00 | 0.00% |
| 3. | Listy zastawne | 12,502.74 | 0.25% |
| 3.1 | Dopuszczone do publicznego obrotu | 12,502.74 | 0.25% |
| 3.1.1 | Notowane na rynku regulowanym | 12,502.74 | 0.25% |
| 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 | 8,904.55 | 0.18% |
| 4.1 | Notowane na rynku regulowanym | 0.00 | 0.00% |
| 4.2 | Pozostałe | 8,904.55 | 0.18% |
| 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 | 410,533.81 | 8.09% |
| 6.1 | Dopuszczone do publicznego obrotu | 410,533.81 | 8.09% |
| 6.1.1 | Notowane na rynku regulowanym | 410,533.81 | 8.09% |
| 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 | 4,528,796.95 | 89.24% |
| 8.1 | Jednostki uczestnictwa | 4,528,796.95 | 89.24% |
| 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 | 1,279.39 | 0.03% |
| 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 | 21,711.91 | 0.43% |
| 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: | 5,037,009.87 | 99.25% |
| 15.1 | Ulokowane na terenie RP | 5,013,932.99 | 98.80% |
| 15.2 | Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE | 19,216.46 | 0.38% |
| 15.3 | Ulokowane poza terenem RP i UE, ale terenie krajów członkowskich OECD | 3,860.43 | 0.08% |
| 15.4 | Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD | 0.00 | 0.00% |