



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu  
kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2009 r.

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

**Fundusz Generali - DWS Dłużnych Papierów Wartościowych**

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

| ( w zł )    |                                                                           | Okres poprzedni   | Okres bieżący     |
|-------------|---------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>I.</b>   | <b>Aktywa</b>                                                             | <b>572 269,03</b> | <b>946 630,43</b> |
| 1.          | Lokaty                                                                    | 572 269,03        | 929 365,24        |
| 2.          | Środki pieniężne                                                          | 0,00              | 0,00              |
| 3.          | Należności, w tym                                                         | <b>0,00</b>       | <b>17 265,19</b>  |
| 3.1.        | Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego                        | 0,00              | 0,00              |
| 3.2.        | Pozostałe należności                                                      | 0,00              | 17 265,19         |
| 4.          | Pozostałe aktywa                                                          | 0,00              | 0,00              |
| <b>II.</b>  | <b>Zobowiązania</b>                                                       | <b>33 538,67</b>  | <b>0,00</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                                                    | 33 538,67         | 0,00              |
| <b>III.</b> | <b>Aktywa netto ( I - II )</b>                                            | <b>538 730,36</b> | <b>946 630,43</b> |



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu  
kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2009 r.

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

**Fundusz Generali - DWS Dłużnych Papierów Wartościowych**

**II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

| ( w zł )   |                                                                                                                                                         | Okres poprzedni   | Okres bieżący       |
|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------|
| <b>A.</b>  | <b>Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>                                                                                         | <b>99 362,56</b>  | <b>538 730,36</b>   |
| <b>B.</b>  | <b>Stan netto z działalności operacyjnej ( I -II )</b>                                                                                                  | <b>423 403,96</b> | <b>441 635,37</b>   |
| <b>I.</b>  | <b>Zwiększenia funduszu</b>                                                                                                                             | <b>573 900,18</b> | <b>1 932 422,82</b> |
| 1.         | Tytułem składek zwiększających wartość funduszu                                                                                                         | 304 198,93        | 1 199 507,00        |
| 2.         | Tytułem udzielonych gwarancji                                                                                                                           | 0,00              | 0,00                |
| 3.         | Pozostałe zwiększenia                                                                                                                                   | 269 701,25        | 732 915,82          |
| <b>II.</b> | <b>Zmniejszenia funduszu</b>                                                                                                                            | <b>150 496,22</b> | <b>1 490 787,45</b> |
| 1.         | Tytułem wykupu                                                                                                                                          | 14 792,66         | 254 568,39          |
| 2.         | Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych                                                                                                  | 0,00              | 0,00                |
| 3.         | Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu                                                                       | 4 954,95          | 20 497,61           |
| 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                                                              | 1 645,90          | 8 566,88            |
| 8.         | Tytułem udzielonych gwarancji                                                                                                                           | 0,00              | 0,00                |
| 9.         | Pozostałe zmniejszenia                                                                                                                                  | 129 102,71        | 1 207 154,57        |
| <b>C.</b>  | <b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej ( po potrąceniu kosztów )</b>                                                                           | <b>22 906,47</b>  | <b>-32 903,79</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                                                                    | 22 906,47         | -32 903,79          |
| 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>0,00</b>       | <b>0,00</b>         |
| <b>E.</b>  | <b>Pozostałe zmniejszenia</b>                                                                                                                           | <b>6 942,63</b>   | <b>831,51</b>       |
| <b>F.</b>  | <b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>                                                                                           | <b>538 730,36</b> | <b>946 630,43</b>   |



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu  
kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2009 r.

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

**Fundusz Generali - DWS Dłużnych Papierów Wartościowych**

**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    | 1 645,90        | 8 566,88        |
| 6.       | Pozostałe koszty                                  | 0,00            | 0,00            |
| 7.       | <b>RAZEM koszty funduszu ( suma poz. 1 - 6 ):</b> | <b>1 645,90</b> | <b>8 566,88</b> |



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu  
kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2009 r.

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

**Fundusz Generali - DWS Dłużnych Papierów Wartościowych**

**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  | 444,119         | 2 243,682     |
| 1.2.      | liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego    | 2 243,682       | 4 013,186     |
| <b>2.</b> | <b>Wartość jednostki rozrachunkowej ( w zł ):</b>                    |                 |               |
| 2.1.      | wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego  | 223,7300        | 240,1100      |
| 2.2.      | minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym  | 224,0600        | 226,8500      |
| 2.3.      | maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 240,2800        | 243,0200      |
| 2.4.      | wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego    | 240,1100        | 235,8800      |



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu  
kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2009 r.

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

**Fundusz Generali - DWS Dłużnych Papierów Wartościowych**

**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>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>929 365,24</b>           | <b>98,18%</b>                       |
| 8.1        | Jednostki uczestnictwa                                                                                                                                             | 929 365,24                  | 98,18%                              |
| 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>929 365,24</b>           | <b>98,18%</b>                       |
| 15.1       | Ulokowane na terenie RP                                                                                                                                            | 929 365,24                  | 98,18%                              |
| 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%                               |