



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu  
kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2010 r.

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

**Fundusz db Dynamiczny**

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

| ( w zł )    |   | Okres poprzedni     | Okres bieżący       |
|-------------|---|---------------------|---------------------|
| <b>I.</b>   | <b>Aktywa</b>   | <b>2 118 628,93</b> | <b>4 478 761,22</b> |
| 1.          | Lokaty  | 2 118 628,93        | 4 478 761,22        |
| 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>71 181,15</b>    | <b>175 142,62</b>   |
| 1.          | Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego                      | 0,01                | 0,00                |
| 2.          | Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia | 0,00                | 0,00                |
| 3.          | Pozostałe zobowiązania  | 71 181,14           | 175 142,62          |
| <b>III.</b> | <b>Aktywa netto ( I - II )</b>  | <b>2 047 447,78</b> | <b>4 303 618,60</b> |



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu  
kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2010 r.

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

**Fundusz db Dynamiczny**

**II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

| ( w zł )   |   | Okres poprzedni     | Okres bieżący       |
|------------|---|---------------------|---------------------|
| <b>A.</b>  | <b>Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>   | <b>22 164,64</b>    | <b>2 047 447,78</b> |
| <b>B.</b>  | <b>Stan netto z działalności operacyjnej ( I -II )</b>  | <b>1 743 460,18</b> | <b>1 776 299,18</b> |
| <b>I.</b>  | <b>Zwiększenia funduszu</b>   | <b>1 884 385,16</b> | <b>2 506 751,38</b> |
| 1.         | Tytułem składek zwiększających wartość funduszu   | 1 850 728,00        | 2 457 048,28        |
| 2.         | Tytułem udzielonych gwarancji   | 0,00                | 0,00                |
| 3.         | Pozostałe zwiększenia   | 33 657,16           | 49 703,10           |
| <b>II.</b> | <b>Zmniejszenia funduszu</b>  | <b>140 924,98</b>   | <b>730 452,20</b>   |
| 1.         | Tytułem wykupu  | 1 372,20            | 401 506,79          |
| 2.         | Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych  | 2 670,58            | 0,00                |
| 3.         | Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu   | 25 960,85           | 65 922,35           |
| 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  | 54 919,44           | 112 828,62          |
| 8.         | Tytułem udzielonych gwarancji   | 0,00                | 0,00                |
| 9.         | Pozostałe zmniejszenia  | 56 001,91           | 150 194,44          |
| <b>C.</b>  | <b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej ( po potrąceniu kosztów )</b>   | <b>280 694,53</b>   | <b>492 725,88</b>   |
| 1.         | z papierów emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska | 5 896,28            | 15 620,29           |
| 2.         | z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego                         | 55,48               | 0,00                |
| 3.         | z listów zastawnych   | -586,15             | 2 192,40            |
| 4.         | z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu  | 988,74              | 10 595,61           |
| 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  | 273 753,91          | 460 976,94          |
| 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  | 1,38                | 209,50              |
| 12.        | z nieruchomości   | 0,00                | 0,00                |
| 13.        | z depozytów bankowych   | 584,89              | 3 131,14            |
| 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>1 128,43</b>     | <b>0,00</b>         |
| <b>E.</b>  | <b>Pozostałe zmniejszenia</b>   | <b>0,00</b>         | <b>12 854,24</b>    |
| <b>F.</b>  | <b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>   | <b>2 047 447,78</b> | <b>4 303 618,60</b> |



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu  
kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2010 r.

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

**Fundusz db Dynamiczny**

**III. KOSZTY FUNDUSZU**

| ( w zł ) |   | Okres poprzedni  | Okres bieżący     |
|----------|---|------------------|-------------------|
| 1.       | Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych  | 383,13           | 3 247,07          |
| 2.       | Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych          | 0,00             | 0,00              |
| 3.       | Koszty przechowywania aktywów funduszu            | 30 982,41        | 28 640,21         |
| 4.       | Koszty transakcyjne                               | 1,77             | 9 554,38          |
| 5.       | Koszty zarządzania i administrowania funduszem    | 23 552,13        | 80 939,61         |
| 6.       | Pozostałe koszty                                  | 0,00             | 0,00              |
| 7.       | <b>RAZEM koszty funduszu ( suma poz. 1 - 6 ):</b> | <b>54 919,44</b> | <b>122 381,27</b> |



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu  
kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2010 r.

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

**Fundusz db Dynamiczny**

**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  | 2 208,205       | 164 425,902   |
| 1.2.      | liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego    | 164 425,902     | 310 061,208   |
| <b>2.</b> | <b>Wartość jednostki rozrachunkowej ( w zł ):</b>                    |                 |               |
| 2.1.      | wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego  | 10,0374         | 12,4521       |
| 2.2.      | minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym  | 8,4984          | 11,9090       |
| 2.3.      | maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 12,6764         | 13,9454       |
| 2.4.      | wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego    | 12,4521         | 13,8799       |



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu  
kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2010 r.

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

**Fundusz db Dynamiczny**

**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>439 166,95</b>           | <b>9,81%</b>                        |
| 1.1        | Obligacje  | 407 374,67                  | 9,10%                               |
| 1.2        | Bony skarbowe  | 26 565,92                   | 0,59%                               |
| 1.3        | Inne   | 5 226,36                    | 0,12%                               |
| <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>73 409,66</b>            | <b>1,64%</b>                        |
| 3.1        | Dopuszczone do publicznego obrotu  | 73 409,66                   | 1,64%                               |
| 3.1.1      | Notowane na rynku regulowanym  | 73 409,66                   | 1,64%                               |
| 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>355 388,52</b>           | <b>7,93%</b>                        |
| 4.1        | Notowane na rynku regulowanym  | 0,00                        | 0,00%                               |
| 4.2        | Pozostałe  | 355 388,52                  | 7,93%                               |
| <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>3 481 164,09</b>         | <b>77,73%</b>                       |
| 8.1        | Jednostki uczestnictwa   | 3 481 164,09                | 77,73%                              |
| 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>129 631,96</b>           | <b>2,89%</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>4 478 761,18</b>         | <b>100,00%</b>                      |
| 15.1       | Ulokowane na terenie RP  | 3 585 909,75                | 80,06%                              |
| 15.2       | Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE  | 892 851,47                  | 19,94%                              |
| 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%                               |