



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu  
kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2010 r.

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

**Fundusz Lokacyjny**

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

| ( w zł )    |   | Okres poprzedni     | Okres bieżący       |
|-------------|---|---------------------|---------------------|
| <b>I.</b>   | <b>Aktywa</b>   | <b>6 678 195,87</b> | <b>6 921 418,59</b> |
| 1.          | Lokaty  | 6 678 195,87        | 6 887 178,16        |
| 2.          | Środki pieniężne  | 0,00                | 0,00                |
| 3.          | Należności, w tym   | <b>0,00</b>         | <b>34 240,43</b>    |
| 3.1.        | Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego                        | 0,00                | 0,00                |
| 3.2.        | Pozostałe należności  | 0,00                | 34 240,43           |
| 4.          | Pozostałe aktywa  | 0,00                | 0,00                |
| <b>II.</b>  | <b>Zobowiązania</b>   | <b>95 791,66</b>    | <b>16 088,86</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  | 95 791,66           | 16 088,86           |
| <b>III.</b> | <b>Aktywa netto ( I - II )</b>  | <b>6 582 404,21</b> | <b>6 905 329,73</b> |



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu  
kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2010 r.

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

**Fundusz Lokacyjny**

**II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

| ( w zł )   |   | Okres poprzedni     | Okres bieżący       |
|------------|---|---------------------|---------------------|
| <b>A.</b>  | <b>Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>   | <b>6 409 976,20</b> | <b>6 582 404,21</b> |
| <b>B.</b>  | <b>Stan netto z działalności operacyjnej ( I -II )</b>  | <b>-142 751,33</b>  | <b>24 810,28</b>    |
| <b>I.</b>  | <b>Zwiększenia funduszu</b>   | <b>2 319 864,91</b> | <b>2 062 457,77</b> |
| 1.         | Tytułem składek zwiększających wartość funduszu   | 1 508 472,14        | 1 226 384,40        |
| 2.         | Tytułem udzielonych gwarancji   | 0,00                | 0,00                |
| 3.         | Pozostałe zwiększenia   | 811 392,77          | 836 073,37          |
| <b>II.</b> | <b>Zmniejszenia funduszu</b>  | <b>2 462 616,24</b> | <b>2 037 647,49</b> |
| 1.         | Tytułem wykupu  | 1 299 564,15        | 1 028 940,04        |
| 2.         | Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych  | 0,00                | 55 931,88           |
| 3.         | Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu   | 283 456,16          | 289 705,26          |
| 4.         | Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych  | 0,00                | 0,00                |
| 5.         | Tytułem prowizji od składek   | 75 052,22           | 62 514,80           |
| 6.         | Tytułem pozostałych prowizji  | 0,00                | 0,00                |
| 7.         | Tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem  | 65 788,83           | 67 493,86           |
| 8.         | Tytułem udzielonych gwarancji   | 0,00                | 0,00                |
| 9.         | Pozostałe zmniejszenia  | 738 754,88          | 533 061,65          |
| <b>C.</b>  | <b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej ( po potrąceniu kosztów )</b>   | <b>317 681,81</b>   | <b>333 595,51</b>   |
| 1.         | z papierów emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska | 269 516,73          | 117 822,32          |
| 2.         | z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego                         | 2 100,93            | 0,00                |
| 3.         | z listów zastawnych   | -15 146,68          | 34 361,64           |
| 4.         | z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu  | 53 159,67           | 165 983,62          |
| 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  | 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                | 0,00                |
| 11.        | z pożyczek  | 0,00                | 321,12              |
| 12.        | z nieruchomości   | 0,00                | 0,00                |
| 13.        | z depozytów bankowych   | 8 051,16            | 15 106,81           |
| 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>2 502,47</b>     | <b>35 480,27</b>    |
| <b>F.</b>  | <b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>   | <b>6 582 404,21</b> | <b>6 905 329,73</b> |



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu  
kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2010 r.

## Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

### Fundusz Lokacyjny

#### III. KOSZTY FUNDUSZU

| ( w zł ) |   | Okres poprzedni  | Okres bieżący    |
|----------|---|------------------|------------------|
| 1.       | Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych  | 104,29           | 91,00            |
| 2.       | Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych          | 0,00             | 0,00             |
| 3.       | Koszty przechowywania aktywów funduszu            | 5 581,63         | 4 414,54         |
| 4.       | Koszty transakcyjne                               | 85,64            | 7,13             |
| 5.       | Koszty zarządzania i administrowania funduszem    | 60 017,27        | 62 981,19        |
| 6.       | Pozostałe koszty                                  | 0,00             | 0,00             |
| 7.       | <b>RAZEM koszty funduszu ( suma poz. 1 - 6 ):</b> | <b>65 788,83</b> | <b>67 493,86</b> |



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu  
kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2010 r.

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

**Fundusz Lokacyjny**

**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  | 479 774,273     | 474 335,719   |
| 1.2.      | liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego    | 474 335,719     | 478 997,915   |
| <b>2.</b> | <b>Wartość jednostki rozrachunkowej ( w zł ):</b>                    |                 |               |
| 2.1.      | wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego  | 13,3604         | 13,8771       |
| 2.2.      | minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym  | 13,3640         | 13,8771       |
| 2.3.      | maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 13,8842         | 14,4162       |
| 2.4.      | wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego    | 13,8771         | 14,4162       |



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu  
kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2010 r.

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

**Fundusz Lokacyjny**

**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>2 234 316,82</b>         | <b>32,28%</b>                       |
| 1.1        | Obligacje  | 1 993 567,05                | 28,80%                              |
| 1.2        | Bony skarbowe  | 240 749,77                  | 3,48%                               |
| 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>646 752,67</b>           | <b>9,34%</b>                        |
| 3.1        | Dopuszczone do publicznego obrotu  | 646 752,67                  | 9,34%                               |
| 3.1.1      | Notowane na rynku regulowanym  | 646 752,67                  | 9,34%                               |
| 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>3 136 891,49</b>         | <b>45,32%</b>                       |
| 4.1        | Notowane na rynku regulowanym  | 0,00                        | 0,00%                               |
| 4.2        | Pozostałe  | 3 136 891,49                | 45,32%                              |
| <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>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>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>869 217,19</b>           | <b>12,56%</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>6 887 178,17</b>         | <b>99,51%</b>                       |
| 15.1       | Ulokowane na terenie RP  | 6 887 178,16                | 99,51%                              |
| 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%                               |