



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2008

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Agresywny

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

| (w zł) | | Okres poprzedni | Okres bieżący |
|-------------|---|-----------------------|-----------------------|
| I. | Aktywa | 263,205,503.14 | 169,568,770.01 |
| 1. | Lokaty | 263,205,503.14 | 166,996,407.73 |
| 2. | Środki pieniężne | 0.00 | 0.00 |
| 3. | Należności, w tym | 0.00 | 2,572,362.28 |
| 3.1. | Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego | 0.00 | 1,961,559.56 |
| 3.2. | Pozostałe należności | 0.00 | 610,802.72 |
| 4. | Pozostałe aktywa | 0.00 | 0.00 |
| II. | Zobowiązania | 3,962,110.62 | 2,415,525.79 |
| 1. | Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego | 2,276,442.53 | 1,331,329.06 |
| 2. | Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia | 0.00 | 0.00 |
| 3. | Pozostałe zobowiązania | 1,685,668.09 | 1,084,196.73 |
| III. | Aktywa netto (I - II) | 259,243,392.52 | 167,153,244.22 |



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2008

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Agresywny

II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

| (w zł) | | Okres poprzedni | Okres bieżący |
|------------|---|-----------------------|-----------------------|
| A. | Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego | 199,703,357.67 | 259,243,392.52 |
| B. | Stan netto z działalności operacyjnej (I -II) | 38,378,801.33 | 8,194,132.80 |
| I. | Zwiększenia funduszu | 89,789,845.01 | 58,532,984.21 |
| 1. | Tytułem składek zwiększających wartość funduszu | 73,084,604.66 | 53,639,242.14 |
| 2. | Tytułem udzielonych gwarancji | 0.00 | 0.00 |
| 3. | Pozostałe zwiększenia | 16,705,240.35 | 4,893,742.07 |
| II. | Zmniejszenia funduszu | 51,411,043.68 | 50,338,851.41 |
| 1. | Tytułem wykupu | 26,841,084.44 | 24,325,737.68 |
| 2. | Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych | 475,525.06 | 193,529.82 |
| 3. | Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu | 8,495,440.85 | 9,548,550.58 |
| 4. | Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych | 0.00 | 0.00 |
| 5. | Tytułem prowizji od składek | 4,074,051.07 | 2,827,444.24 |
| 6. | Tytułem pozostałych prowizji | 0.00 | 0.00 |
| 7. | Tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem | 6,407,732.87 | 5,516,058.76 |
| 8. | Tytułem udzielonych gwarancji | 0.00 | 0.00 |
| 9. | Pozostałe zmniejszenia | 5,117,209.39 | 7,927,530.33 |
| C. | Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów) | 20,161,077.94 | -98,456,561.25 |
| 1. | z papierów emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska | 668,414.23 | 599,110.60 |
| 2. | z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego | 0.00 | 0.00 |
| 3. | z listów zastawnych | 79,839.77 | 213,399.52 |
| 4. | z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu | 488,948.32 | 496,906.11 |
| 5. | z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu | 0.00 | 246,933.43 |
| 6. | z akcji | 17,194,860.77 | -101,242,699.40 |
| 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 | 5,935.25 |
| 11. | z pożyczek | 1,399,661.42 | 1,043,822.88 |
| 12. | z nieruchomości | 0.00 | 0.00 |
| 13. | z depozytów bankowych | 329,353.43 | 180,030.36 |
| 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 | 1,000,155.58 | 0.00 |
| E. | Pozostałe zmniejszenia | 0.00 | 1,827,719.85 |
| F. | Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego | 259,243,392.52 | 167,153,244.22 |



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na
dzień 31.12.2008

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Agresywny

III. KOSZTY FUNDUSZU

| (w zł) | | Okres poprzedni | Okres bieżący |
|----------|---|---------------------|---------------------|
| 1. | Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych | 5,267.34 | 6,506.77 |
| 2. | Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych | 0.00 | 0.00 |
| 3. | Koszty przechowywania aktywów funduszu | 183,385.31 | 178,880.36 |
| 4. | Koszty transakcyjne | 26,540.87 | 24,502.54 |
| 5. | Koszty zarządzania i administrowania funduszem | 6,192,539.35 | 5,306,169.09 |
| 6. | Pozostałe koszty | 0.00 | 0.00 |
| 7. | RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1 - 6): | 6,407,732.87 | 5,516,058.76 |



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na
dzień 31.12.2008

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Agresywny

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 | 6,600,117.575 | 7,989,625.882 |
| 1.2. | liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego | 7,989,625.882 | 8,499,259.881 |
| 2. | Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł): | | |
| 2.1. | wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego | 30.2575 | 32.4476 |
| 2.2. | minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 29.9537 | 18.2897 |
| 2.3. | maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 36.8502 | 27.0627 |
| 2.4. | wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego | 32.4476 | 19.6668 |



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2008

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Agresywny

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU

| Lokaty | | Ilość (w szt.) | Wartość bilansowa (w zł) | Udział w aktywach funduszu (w %) |
|-----------|--|----------------|--------------------------|----------------------------------|
| 1 | | 2 | 3 | 4 |
| 1. | Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska: | | 18,620,095.72 | 10.98% |
| 1.1 | Obligacje | | 12,972,456.00 | 7.65% |
| 1.1.1 | DS0509 | 629.27 | 650,182.15 | 0.38% |
| 1.1.2 | DZ0709 | 25.17 | 26,240.12 | 0.02% |
| 1.1.3 | WZ0911 | 2,517.09 | 2,511,497.90 | 1.48% |
| 1.1.4 | WZ0911 | 6,292.71 | 6,278,744.74 | 3.70% |
| 1.1.5 | WZ0911 | 1,057.18 | 1,054,829.12 | 0.62% |
| 1.1.6 | WZ0118 | 1,258.54 | 1,225,480.99 | 0.72% |
| 1.1.7 | WZ0118 | 1,258.54 | 1,225,480.99 | 0.72% |
| 1.2 | Bony skarbowe | | 2,704,074.43 | 1.59% |
| 1.2.1 | BS090617 | 125.85 | 1,229,124.74 | 0.72% |
| 1.2.2 | BS090617 | 151.03 | 1,474,949.69 | 0.87% |
| 1.3 | Inne | | 2,943,565.29 | 1.74% |
| 1.3.1 | PKP 091004 1 | 10.07 | 1,026,418.06 | 0.61% |
| 1.3.2 | PKP 091004 2 | 8.81 | 894,510.13 | 0.53% |
| 1.3.3 | PKP 091004 3 | 7.55 | 766,421.30 | 0.45% |
| 1.3.4 | PKP 091004 4 | 2.52 | 256,215.80 | 0.15% |
| 2. | Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego | | 0.00 | 0.00% |
| 3. | Listy zastawne | | 4,369,368.79 | 2.58% |
| 3.1 | Dopuszczone do publicznego obrotu | | 4,369,368.79 | 2.58% |
| 3.1.1 | Notowane na rynku regulowanym | | 4,369,368.79 | 2.58% |
| 3.1.1.1 | LZBREPA3100412 | 729.95 | 741,774.90 | 0.44% |
| 3.1.1.2 | LZBREPU1120727 | 3,523.92 | 3,627,593.89 | 2.14% |
| 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 | | 3,111,895.18 | 1.84% |
| 4.1 | Notowane na rynku regulowanym | | 0.00 | 0.00% |
| 4.2 | Pozostałe | | 3,111,895.18 | 1.84% |
| 4.2.1 | ToyotaBank090126 | 13.34 | 1,327,692.04 | 0.78% |
| 4.2.2 | EFL090629 | 100.68 | 1,004,570.97 | 0.59% |
| 4.2.3 | LUKAS110804 | 0.76 | 779,632.16 | 0.46% |
| 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 | | 133,683,928.06 | 78.84% |
| 6.1 | Dopuszczone do publicznego obrotu | | 133,683,928.06 | 78.84% |
| 6.1.1 | Notowane na rynku regulowanym | | 133,683,928.06 | 78.84% |
| 6.1.1.1 | ACTION | 26,355.55 | 189,759.93 | 0.11% |
| 6.1.1.2 | AGORA | 45,171.90 | 731,784.78 | 0.43% |
| 6.1.1.3 | ALMA | 6,996.00 | 150,413.96 | 0.09% |
| 6.1.1.4 | AMICA | 83,138.32 | 625,200.15 | 0.37% |
| 6.1.1.5 | ASSECOPOL | 80,929.98 | 3,836,080.89 | 2.26% |
| 6.1.1.6 | ASSECOSLO | 40,767.64 | 536,094.47 | 0.32% |
| 6.1.1.7 | ATMGRUPA | 115,271.91 | 564,832.38 | 0.33% |
| 6.1.1.8 | BANKBPH | 4,504.20 | 158,547.95 | 0.09% |
| 6.1.1.9 | BARLINEK | 29,000.36 | 55,390.69 | 0.03% |
| 6.1.1.10 | BBIDEVNFI | 525,866.98 | 168,277.43 | 0.10% |
| 6.1.1.11 | BBIZENNFI | 812,146.16 | 1,128,883.16 | 0.67% |
| 6.1.1.12 | BOMI | 45,202.96 | 470,110.74 | 0.28% |
| 6.1.1.13 | BRE | 12,648.13 | 2,485,357.95 | 1.47% |
| 6.1.1.14 | BUDIMEX | 31,572.34 | 1,613,346.32 | 0.95% |
| 6.1.1.15 | BYTOM | 558,251.85 | 681,067.25 | 0.40% |
| 6.1.1.16 | BZWBK | 32,820.21 | 3,636,479.14 | 2.14% |
| 6.1.1.17 | CCC | 16,909.54 | 617,198.07 | 0.36% |
| 6.1.1.18 | CEDC | 21,795.44 | 1,253,237.91 | 0.74% |
| 6.1.1.19 | CERSANIT | 8,304.29 | 114,433.11 | 0.07% |
| 6.1.1.20 | CEZ | 37,584.71 | 4,660,504.66 | 2.75% |
| 6.1.1.21 | CPENERGIA | 146,596.93 | 488,167.79 | 0.29% |
| 6.1.1.22 | CYFRPLSAT | 145,142.40 | 1,959,422.37 | 1.16% |
| 6.1.1.23 | DEBICA | 2,472.03 | 93,690.02 | 0.06% |
| 6.1.1.24 | DECORA | 33,928.61 | 318,250.40 | 0.19% |
| 6.1.1.25 | DUDA | 590,669.46 | 708,803.35 | 0.42% |
| 6.1.1.26 | ELBUDOWA | 20,291.78 | 3,165,518.03 | 1.87% |
| 6.1.1.27 | ELSTAROIL | 148,428.09 | 556,605.33 | 0.33% |
| 6.1.1.28 | EMPERIA | 22,703.40 | 1,168,089.78 | 0.69% |
| 6.1.1.29 | ENERGOINS | 9,803.43 | 38,135.35 | 0.02% |
| 6.1.1.30 | FAMUR | 120,834.83 | 126,876.57 | 0.07% |



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2008

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Agresywny

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU - CIĄD DALSZY

| Lokaty | | Ilość (w szt.) | Wartość bilansowa (w zł) | Udział w aktywach funduszu (w %) |
|----------|---|----------------|--------------------------|----------------------------------|
| 1 | | 2 | 3 | 4 |
| 6.1.1.31 | FARMACOL | 28,714.08 | 812,608.55 | 0.48% |
| 6.1.1.32 | GRAAL | 51,868.07 | 409,757.75 | 0.24% |
| 6.1.1.33 | GRAJEWO | 9,893.78 | 67,079.80 | 0.04% |
| 6.1.1.34 | GTC | 136,251.44 | 2,068,296.83 | 1.22% |
| 6.1.1.35 | HANDLOWY | 24,362.34 | 1,169,392.09 | 0.69% |
| 6.1.1.36 | HBPOLSKA | 104,460.02 | 646,607.52 | 0.38% |
| 6.1.1.37 | INGBSK | 2,377.74 | 1,022,426.44 | 0.60% |
| 6.1.1.38 | IVMX | 16,469.11 | 141,799.04 | 0.08% |
| 6.1.1.39 | K2INTERNT | 22,585.95 | 315,977.44 | 0.19% |
| 6.1.1.40 | KERNEL | 84,697.31 | 1,041,776.95 | 0.61% |
| 6.1.1.41 | KGHM | 113,088.42 | 3,180,046.29 | 1.88% |
| 6.1.1.42 | LOTOS | 91,789.87 | 1,096,888.90 | 0.65% |
| 6.1.1.43 | MILLENNIUM | 293,003.01 | 843,848.68 | 0.50% |
| 6.1.1.44 | MONNARI | 20,037.69 | 150,483.05 | 0.09% |
| 6.1.1.45 | MOSTALPLC | 12,097.60 | 672,021.65 | 0.40% |
| 6.1.1.46 | MOSTALWAR | 19,406.98 | 954,823.30 | 0.56% |
| 6.1.1.47 | NEPENTES | 42,178.13 | 620,018.55 | 0.37% |
| 6.1.1.48 | NETIA | 259,172.65 | 622,014.36 | 0.37% |
| 6.1.1.49 | NEWWORLDR | 41,262.84 | 466,270.06 | 0.27% |
| 6.1.1.50 | NOVITUS | 28,124.03 | 367,862.25 | 0.22% |
| 6.1.1.51 | NOWAGALA | 216,140.20 | 553,318.92 | 0.33% |
| 6.1.1.52 | OPTOPOL | 54,993.40 | 816,652.00 | 0.48% |
| 6.1.1.53 | ORZBIALY | 20,129.73 | 136,479.56 | 0.08% |
| 6.1.1.54 | PANOVA | 14,398.54 | 331,022.51 | 0.20% |
| 6.1.1.55 | PBG | 11,718.16 | 2,296,758.49 | 1.35% |
| 6.1.1.56 | PEKAO | 104,246.02 | 12,908,223.53 | 7.61% |
| 6.1.1.57 | PEP | 317,599.68 | 6,288,473.63 | 3.71% |
| 6.1.1.58 | PGNIG | 1,498,577.79 | 5,394,880.05 | 3.18% |
| 6.1.1.59 | PKNORLEN | 539,139.05 | 13,872,047.81 | 8.18% |
| 6.1.1.60 | PKOBP | 473,524.04 | 16,810,103.55 | 9.91% |
| 6.1.1.61 | POLAQUA | 11,666.21 | 202,525.37 | 0.12% |
| 6.1.1.62 | POLIMEXMS | 507,487.10 | 1,547,835.66 | 0.91% |
| 6.1.1.63 | POLNORD | 8,469.73 | 248,078.43 | 0.15% |
| 6.1.1.64 | PULAWY | 8,193.62 | 435,900.48 | 0.26% |
| 6.1.1.65 | RADPOL | 22,585.95 | 134,386.40 | 0.08% |
| 6.1.1.66 | RAFAKO | 56,464.88 | 163,748.14 | 0.10% |
| 6.1.1.67 | SNIEZKA | 24,418.24 | 628,525.38 | 0.37% |
| 6.1.1.68 | STALPROD | 564.65 | 166,627.85 | 0.10% |
| 6.1.1.69 | SWIECIE | 56,803.66 | 2,255,105.49 | 1.33% |
| 6.1.1.70 | TPSA | 779,359.27 | 14,963,697.90 | 8.82% |
| 6.1.1.71 | TRAKCJA | 169,394.63 | 684,354.29 | 0.40% |
| 6.1.1.72 | TVN | 236,839.10 | 3,187,854.24 | 1.88% |
| 6.1.1.73 | ULMA | 12,571.34 | 551,253.25 | 0.33% |
| 6.1.1.74 | UNIBEP | 28,232.44 | 135,515.70 | 0.08% |
| 6.1.2 | Pozostałe | 0.00 | 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 | | 0.00 | 0.00% |
| 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% |
| 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 | | 5,935.25 | 0.00% |
| 10.1 | BARLINEK-PP | 39568 | 5,935.25 | 0.00% |
| 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 | | 7,205,184.73 | 4.25% |
| 13.1 | Depozyt O/N | 1.00 | 7,205,184.73 | 4.25% |



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2008

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Agresywny

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU - CIĄD DALSZY

| Lokaty | | Ilość (w szt.) | Wartość bilansowa (w zł) | Udział w aktywach funduszu (w %) |
|--------|---|----------------|--------------------------|----------------------------------|
| 1 | | 2 | 3 | 4 |
| 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: | | 166,996,407.73 | 98.48% |
| 15.1 | Ulokowane na terenie RP | | 159,504,793.75 | 94.06% |
| 15.2 | Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE | | 6,238,376.07 | 3.68% |
| 15.3 | Ulokowane poza terenem RP i UE, ale na terenie krajów członkowskich OECD | | 1,253,237.91 | 0.74% |
| 15.4 | Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD | | 0.00 | 0.00% |