



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2008

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

**Portfel Polski Zrównoważony**

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

( w zł )		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>912,274.31</b>	<b>1,716,871.56</b>
1.	Lokaty	912,219.72	1,715,828.73
2.	Środki pieniężne	0.00	0.00
3.	Należności, w tym	<b>54.59</b>	<b>1,042.83</b>
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	54.59	1,028.31
3.2.	Pozostałe należności	0.00	14.52
4.	Pozostałe aktywa	0.00	0.00
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>3,758.05</b>	<b>19,790.90</b>
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	199.32	697.92
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0.00	0.00
3.	Pozostałe zobowiązania	3,558.73	19,092.98
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto ( I - II )</b>	<b>908,516.26</b>	<b>1,697,080.66</b>



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2008

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

**Portfel Polski Zrównoważony**

**II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

( w zł )		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>A.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>0.00</b>	<b>908,516.26</b>
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej ( I -II )</b>	<b>925,793.22</b>	<b>1,141,523.39</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>1,031,943.05</b>	<b>1,780,618.04</b>
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	1,007,798.42	1,740,861.17
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0.00	0.00
3.	Pozostałe zwiększenia	24,144.63	39,756.87
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>106,149.83</b>	<b>639,094.64</b>
1.	Tytułem wykupu	40,000.00	279,115.51
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	0.00	0.00
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	38,532.57	101,009.62
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	4,741.08	25,055.39
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0.00	0.00
9.	Pozostałe zmniejszenia	22,876.18	233,914.12
<b>C.</b>	<b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej ( po potrąceniu kosztów )</b>	<b>-32,207.44</b>	<b>-337,414.32</b>
1.	z papierów emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	-224.61	43,696.36
2.	z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego	0.00	0.00
3.	z listów zastawnych	3.26	71.45
4.	z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu	10.14	133.06
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu	0.00	1,107.54
6.	z akcji	-1,040.05	-27,481.10
7.	z udziałów	0.00	0.00
8.	z jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	-32,928.03	-362,671.19
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	3.11
11.	z pożyczek	1,708.32	6,570.47
12.	z nieruchomości	0.00	0.00
13.	z depozytów bankowych	263.53	1,155.98
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>14,930.48</b>	<b>0.00</b>
<b>E.</b>	<b>Pozostałe zmniejszenia</b>	<b>0.00</b>	<b>15,544.67</b>
<b>F.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>908,516.26</b>	<b>1,697,080.66</b>



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na  
dzień 31.12.2008

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

**Portfel Polski Zrównoważony**

**III. KOSZTY FUNDUSZU**

( w zł )		Okres poprzedni	Okres bieżący
1.	Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	13.82	24.34
2.	Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych	0.00	0.00
3.	Koszty przechowywania aktywów funduszu	87.19	520.59
4.	Koszty transakcyjne	4.34	28.13
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	4,635.73	24,482.33
6.	Pozostałe koszty	0.00	0.00
7.	<b>RAZEM koszty funduszu ( suma poz. 1 - 6 ):</b>	<b>4,741.08</b>	<b>25,055.39</b>



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na  
dzień 31.12.2008

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

**Portfel Polski Zrównoważony**

**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	0.000	97,351.627
1.2.	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	97,351.627	239,656.654
<b>2.</b>	<b>Wartość jednostki rozrachunkowej ( w zł ):</b>		
2.1.	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	0.0000	9.3323
2.2.	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	9.2110	6.6414
2.3.	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	10.0808	8.2663
2.4.	wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego	9.3323	7.0813



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2008

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Portfel Polski Zrównoważony

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU

Lokaty		Ilość ( w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
<b>1.</b>	<b>Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska:</b>		<b>776,222.30</b>	<b>45.21%</b>
1.1	Obligacje		744,948.52	43.39%
1.1.1	DS0509	21.27	21,981.19	1.28%
1.1.2	DS1013	105.16	104,349.55	6.08%
1.1.3	DS1015	42.39	44,405.24	2.59%
1.1.4	DS1017	33.55	33,536.66	1.95%
1.1.5	DS1019	83.92	84,771.94	4.94%
1.1.6	DS1109	24.42	24,692.57	1.44%
1.1.7	DS1110	67.14	68,554.74	3.99%
1.1.8	DZ0109	11.17	11,864.34	0.69%
1.1.9	DZ0709	1.10	1,149.59	0.07%
1.1.10	DZ0811	31.72	32,047.17	1.87%
1.1.11	PS0310	69.27	72,382.78	4.22%
1.1.12	PS0412	96.51	98,060.05	5.71%
1.1.13	PS0414	41.96	44,034.24	2.56%
1.1.14	PS0511	0.16	163.77	0.01%
1.1.15	WS0429	29.62	29,924.31	1.74%
1.1.16	WS0922	33.57	34,932.65	2.03%
1.1.17	WZ0118	34.42	33,511.01	1.95%
1.1.18	WZ0911	4.60	4,586.71	0.27%
1.2	Bony skarbowe		29,902.40	1.74%
1.2.1	BS090617	0.13	1,259.80	0.07%
1.2.2	BS090218	1.26	12,501.61	0.73%
1.2.3	BS091007	1.68	16,140.99	0.94%
1.3	Inne		1,371.38	0.08%
1.3.1	PKP_091004_1	0.00	478.20	0.03%
1.3.2	PKP_091004_2	0.00	416.74	0.02%
1.3.3	PKP_091004_3	0.00	357.07	0.02%
1.3.4	PKP_091004_4	0.00	119.37	0.01%
<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>10,457.44</b>	<b>0.61%</b>
3.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		10,457.44	0.61%
3.1.1	Notowane na rynku regulowanym		10,457.44	0.61%
3.1.1.1	LZBREPA3100412	8.73	8,767.39	0.51%
3.1.1.2	LZBREPU1120727	1.64	1,690.06	0.10%
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>27,376.20</b>	<b>1.59%</b>
4.1	Notowane na rynku regulowanym		0.00	0.00%
4.2	Pozostałe		27,376.20	1.59%
4.2.1	LUKAS BANK 20110804	0.02	17,329.59	0.00%
4.2.2	NFI EMPIK_080320	0.08	8,596.81	0.00%
4.2.3	ToyotaBank090126	0.01	618.56	0.00%
4.2.4	EFL090629	0.05	468.02	0.00%
4.2.5	LUKAS110804	0.00	363.22	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>70,081.36</b>	<b>4.08%</b>
6.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		70,081.36	4.08%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym		70,081.36	4.08%
6.1.1.1	ACTION	13.82	99.48	0.01%
6.1.1.2	AGORA	23.68	383.62	0.02%
6.1.1.3	ALMA	3.67	78.85	0.00%
6.1.1.4	AMICA	43.58	327.75	0.02%
6.1.1.5	ASSECOPOL	42.43	2,011.00	0.12%
6.1.1.6	ASSECOSLO	21.37	281.04	0.02%
6.1.1.7	ATMGRUPA	60.43	296.10	0.02%
6.1.1.8	BANKBPH	2.36	83.12	0.00%
6.1.1.9	BARLINEK	15.20	29.04	0.00%
6.1.1.10	BBIDEVNFI	275.68	88.22	0.01%
6.1.1.11	BBIZENNFI	425.75	591.80	0.03%
6.1.1.12	BOMI	23.70	246.45	0.01%
6.1.1.13	BRE	6.63	1,302.90	0.08%
6.1.1.14	BUDIMEX	16.55	845.77	0.05%
6.1.1.15	BYTOM	292.65	357.04	0.02%
6.1.1.16	BZWBK	17.21	1,906.36	0.11%
6.1.1.17	CCC	8.86	323.55	0.02%



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2008

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Portfel Polski Zrównoważony

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU - CIĄG DALSZY

Lokaty		Ilość ( w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
6.1.1.18	CEDC	11.43	656.99	0.04%
6.1.1.19	CERSANIT	4.35	59.99	0.00%
6.1.1.20	CEZ	19.70	2,443.18	0.14%
6.1.1.21	CPENERGIA	76.85	255.91	0.01%
6.1.1.22	CYFRPLSAT	76.09	1,027.19	0.06%
6.1.1.23	DEBICA	1.30	49.12	0.00%
6.1.1.24	DECORA	17.79	166.84	0.01%
6.1.1.25	DUDA	309.65	371.58	0.02%
6.1.1.26	ELBUDOWA	10.64	1,659.47	0.10%
6.1.1.27	ELSTAROIL	77.81	291.79	0.02%
6.1.1.28	EMPERIA	11.90	612.35	0.04%
6.1.1.29	ENERGOINS	5.14	19.99	0.00%
6.1.1.30	FAMUR	63.35	66.51	0.00%
6.1.1.31	FARMACOL	15.05	426.00	0.02%
6.1.1.32	GRAAL	27.19	214.81	0.01%
6.1.1.33	GRAJEWÓ	5.19	35.17	0.00%
6.1.1.34	GTC	71.43	1,084.27	0.06%
6.1.1.35	HANDLOWY	12.77	613.03	0.04%
6.1.1.36	HBPOLSKA	54.76	338.97	0.02%
6.1.1.37	INGBSK	1.25	535.99	0.03%
6.1.1.38	IVMX	8.63	74.34	0.00%
6.1.1.39	K2INTERNT	11.84	165.65	0.01%
6.1.1.40	KERNEL	44.40	546.13	0.03%
6.1.1.41	KGHM	59.28	1,667.08	0.10%
6.1.1.42	LOTOS	48.12	575.02	0.03%
6.1.1.43	MILLENNIUM	153.60	442.37	0.03%
6.1.1.44	MONNARI	10.50	78.89	0.00%
6.1.1.45	MOSTALPLC	6.34	352.30	0.02%
6.1.1.46	MOSTALWAR	10.17	500.55	0.03%
6.1.1.47	NEPENTES	22.11	325.03	0.02%
6.1.1.48	NETIA	135.87	326.08	0.02%
6.1.1.49	NEWWORLDR	21.63	244.43	0.01%
6.1.1.50	NOVITUS	14.74	192.85	0.01%
6.1.1.51	NOWAGALA	113.31	290.07	0.02%
6.1.1.52	OPTOPOL	28.83	428.11	0.02%
6.1.1.53	ORZBIALY	10.55	71.55	0.00%
6.1.1.54	PANOVA	7.55	173.53	0.01%
6.1.1.55	PBG	6.14	1,204.03	0.07%
6.1.1.56	PEKAO	54.65	6,766.90	0.39%
6.1.1.57	PEP	166.50	3,296.62	0.19%
6.1.1.58	PGNIG	785.60	2,828.17	0.16%
6.1.1.59	PKNORLEN	282.63	7,272.17	0.42%
6.1.1.60	PKOBP	248.24	8,812.39	0.51%
6.1.1.61	POLAQUA	6.12	106.17	0.01%
6.1.1.62	POLIMEXMS	266.04	811.42	0.05%
6.1.1.63	POLNORD	4.44	130.05	0.01%
6.1.1.64	PULAWY	4.30	228.51	0.01%
6.1.1.65	RADPOL	11.84	70.45	0.00%
6.1.1.66	RAFAKO	29.60	85.84	0.00%
6.1.1.67	SNIEZKA	12.80	329.49	0.02%
6.1.1.68	STALPROD	0.30	87.35	0.01%
6.1.1.69	SWIECIE	29.78	1,182.20	0.07%
6.1.1.70	TPSA	408.56	7,844.45	0.46%
6.1.1.71	TRAKCJA	88.80	358.76	0.02%
6.1.1.72	TVN	124.16	1,671.17	0.10%
6.1.1.73	ULMA	6.59	288.98	0.02%
6.1.1.74	UNIBEP	14.80	71.04	0.00%
6.1.2	Pozostałe		0.00	0.00%
6.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu		0.00	0.00%
7.	<b>Udziały</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
8.	<b>Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych</b>		<b>767,790.19</b>	<b>44.72%</b>
8.1	Jednostki uczestnictwa		767,790.19	44.72%
8.1.1	FIO Arka BZWBK Akcji	6659.37	152,765.86	8.90%
8.1.2	FIO ING Akcji	554.91	100,139.47	5.83%
8.1.3	FIO Legg Mason Akcji	701.18	162,947.31	9.49%
8.1.4	FIO SEB3 Akcji	664.21	102,573.52	5.97%
8.1.5	FIO Skarbiec Akcja	636.67	130,065.67	7.58%
8.1.6	FIO UNIKORONA AKCJE	1055.92	119,298.36	6.95%
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%



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2008

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

**Portfel Polski Zrównoważony**

**V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU - CIĄG DALSZY**

Lokaty		Ilość ( w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
<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>3.11</b>	<b>0.00%</b>
10.1	BARLINEK-PP	20.74	3.11	0.00%
<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>63,898.13</b>	<b>3.72%</b>
13.1	DEPOZYT O/N	1.00	63,898.13	3.72%
<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>1,715,828.73</b>	<b>99.94%</b>
15.1	Ulokowane na terenie RP		1,711,901.39	99.71%
15.2	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE		3,270.36	0.19%
15.3	Ulokowane poza terenem RP i UE, ale terenie krajów członkowskich OECD		656.99	0.04%
15.4	Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD		0.00	0.00%