



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2007

**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>0.00</b>	<b>912,274.31</b>
1.	Lokaty	0.00	912,219.72
2.	Środki pieniężne	0.00	0.00
3.	Należności, w tym	<b>0.00</b>	<b>54.59</b>
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	0.00	54.59
3.2.	Pozostałe należności	0.00	0.00
4.	Pozostałe aktywa	0.00	0.00
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>0.00</b>	<b>3,758.05</b>
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	0.00	199.32
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0.00	0.00
3.	Pozostałe zobowiązania	0.00	3,558.73
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto ( I - II )</b>	<b>0.00</b>	<b>908,516.26</b>



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2007

**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>0.00</b>
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej ( I-II )</b>	<b>0.00</b>	<b>925,793.22</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>0.00</b>	<b>1,031,943.05</b>
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	0.00	1,007,798.42
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0.00	0.00
3.	Pozostałe zwiększenia	0.00	24,144.63
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>0.00</b>	<b>106,149.83</b>
1.	Tytułem wykupu	0.00	40,000.00
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	0.00	0.00
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	0.00	38,532.57
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	0.00	4,741.08
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0.00	0.00
9.	Pozostałe zmniejszenia	0.00	22,876.18
<b>C.</b>	<b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej ( po potrąceniu kosztów )</b>	<b>0.00</b>	<b>-32,207.44</b>
1.	z papierów emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	0.00	-224.61
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	3.26
4.	z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu	0.00	10.14
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu	0.00	0.00
6.	z akcji	0.00	-1,040.05
7.	z udziałów	0.00	0.00
8.	z jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	0.00	-32,928.03
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	1,708.32
12.	z nieruchomości	0.00	0.00
13.	z depozytów bankowych	0.00	263.53
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>14,930.48</b>
<b>E.</b>	<b>Pozostałe zmniejszenia</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>F.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>0.00</b>	<b>908,516.26</b>



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na  
dzień 31.12.2007

**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	0.00	13.82
2.	Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych	0.00	0.00
3.	Koszty przechowywania aktywów funduszu	0.00	87.19
4.	Koszty transakcyjne	0.00	4.34
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	0.00	4,635.73
6.	Pozostałe koszty	0.00	0.00
7.	<b>RAZEM koszty funduszu ( suma poz. 1 - 6 ):</b>	0.00	4,741.08



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na  
dzień 31.12.2007

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



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2007

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. Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska:</b>		<b>282,388.10</b>	<b>30.95%</b>
1.1 Obligacje		270,874.57	29.69%
1.1.1 DS0509	7.018	7,265.17	0.80%
1.1.2 DS1013	33.788	32,412.84	3.55%
1.1.3 DS1015	28.271	29,066.10	3.19%
1.1.4 DS1017	29.155	27,963.20	3.07%
1.1.5 DS1109	13.058	13,143.44	1.44%
1.1.6 DS1110	11.218	11,274.79	1.24%
1.1.7 DZ0109	5.972	6,292.72	0.69%
1.1.8 DZ0110	0.241	256.74	0.03%
1.1.9 DZ0709	0.585	602.39	0.07%
1.1.10 DZ0811	16.959	16,912.27	1.85%
1.1.11 PS0310	37.037	38,418.56	4.21%
1.1.12 PS0412	17.949	17,637.26	1.93%
1.1.13 PS0511	44.959	43,640.07	4.78%
1.1.14 PS0608	0.168	173.12	0.02%
1.1.15 SP0308	67.308	6,983.83	0.77%
1.1.16 WZ0118	17.908	18,298.72	2.01%
1.1.17 WZ0911	0.471	478.42	0.05%
1.1.18 PKP_091004	0.001	54.93	0.01%
1.2 Bony skarbowe		11,513.53	1.26%
1.2.1 BS080130	1.12	11,168.58	1.22%
1.2.2 BS080319	0.01	79.84	0.01%
1.2.3 BS080402	0.02	172.64	0.02%
1.2.4 BS080507	0.01	92.47	0.01%
1.3 Inne		0.00	0.00%
<b>2. Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>3. Listy zastawne</b>		<b>232.24</b>	<b>0.03%</b>
3.1 Dopuszczone do publicznego obrotu		232.24	0.03%
3.1.1 Notowane na rynku regulowanym		232.24	0.03%
3.1.1.1 LZBREPA3100412	0.04	39.56	0.00%
3.1.1.2 LZBREPU1120727	0.19	192.68	0.02%
3.1.2 Pozostałe		0.00	0.00%
3.2 Niedopuszczone do publicznego obrotu		0.00	0.00%
<b>4. Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu</b>		<b>758.06</b>	<b>0.08%</b>
4.1 Notowane na rynku regulowanym		0.00	0.00%
4.2 Pozostałe		758.06	0.08%
4.2.1 AIGBank080627	0.001	67.38	0.01%
4.2.2 BPHLeasing080630	0.005	47.23	0.01%
4.2.3 BRELeasing080723	0.001	61.35	0.01%
4.2.4 EMPIK&MEDIA081210_1	0.000	40.48	0.00%
4.2.5 EMPIK&MEDIA081210_2	0.000	37.81	0.00%
4.2.6 LUKASBank080804	0.005	48.13	0.01%
4.2.7 Rabobank080130	0.010	100.58	0.01%
4.2.8 ToyotaBank080129	0.001	67.10	0.01%
4.2.9 ToyotaLs080328	0.008	82.20	0.01%
4.2.10 ToyotaLs080404	0.009	89.03	0.01%
4.2.11 VWBank080219	0.000	46.80	0.01%
4.2.12 VWLeasing080104	0.001	69.98	0.01%
<b>5. 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. Akcje</b>		<b>17,808.90</b>	<b>1.95%</b>
6.1 Dopuszczone do publicznego obrotu		17,808.90	1.95%
6.1.1 Notowane na rynku regulowanym		17,808.90	1.95%
6.1.1.1 ABG	7.84	54.13	0.01%
6.1.1.2 ACTION	5.09	168.84	0.02%
6.1.1.3 AMICA	5.47	103.37	0.01%
6.1.1.4 ASBIS	6.19	54.47	0.01%
6.1.1.5 ASSECOPOL	4.87	357.55	0.04%
6.1.1.6 ASSECOSLO	0.41	178.77	0.02%
6.1.1.7 ATLANTAPL	5.44	37.00	0.00%
6.1.1.8 BANKBPH	0.13	13.01	0.00%
6.1.1.9 BARLINEK	3.94	50.08	0.01%
6.1.1.10 BBIDEVNF	52.41	65.51	0.01%
6.1.1.11 BIOTON	143.37	127.60	0.01%
6.1.1.12 BOMI	2.53	70.91	0.01%



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2007

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Portfel Polski Zrównoważony

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU - cd.

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
6.1.1.13	BRE	0.60	301.80	0.03%
6.1.1.14	BUDIMEX	0.61	56.51	0.01%
6.1.1.15	BZWBK	2.07	520.09	0.06%
6.1.1.16	CCC	0.41	18.33	0.00%
6.1.1.17	CCIINT	3.13	109.52	0.01%
6.1.1.18	CEDC	1.69	246.48	0.03%
6.1.1.19	CENSTALGD	1.45	8.28	0.00%
6.1.1.20	CERSANIT	3.56	119.19	0.01%
6.1.1.21	CEZ	5.24	958.38	0.11%
6.1.1.22	CIECH	0.52	63.30	0.01%
6.1.1.23	DEBICA	0.30	31.32	0.00%
6.1.1.24	DECORA	5.07	172.37	0.02%
6.1.1.25	DUDA	19.48	146.13	0.02%
6.1.1.26	ECHO	18.69	148.94	0.02%
6.1.1.27	ELBUDOWA	1.18	235.41	0.03%
6.1.1.28	EMPERIA	1.48	241.75	0.03%
6.1.1.29	ENERGOINS	3.13	60.65	0.01%
6.1.1.30	FAM	3.17	24.50	0.00%
6.1.1.31	FAMUR	12.04	52.75	0.01%
6.1.1.32	GETIN	19.81	291.27	0.03%
6.1.1.33	GRAAL	0.63	22.19	0.00%
6.1.1.34	GRAJEWO	1.16	61.66	0.01%
6.1.1.35	GTC	10.27	456.80	0.05%
6.1.1.36	HANDLOWY	1.19	118.86	0.01%
6.1.1.37	IMMOEAST	10.21	267.46	0.03%
6.1.1.38	INGBSK	0.21	148.59	0.02%
6.1.1.39	IVMX	1.64	54.51	0.01%
6.1.1.40	KETY	1.37	218.97	0.02%
6.1.1.41	KGHM	7.44	787.24	0.09%
6.1.1.42	KOPEX	1.66	80.68	0.01%
6.1.1.43	LENA	3.18	16.21	0.00%
6.1.1.44	LOTOS	3.99	177.59	0.02%
6.1.1.45	LPP	0.01	22.98	0.00%
6.1.1.46	MILLENNIUM	18.41	214.10	0.02%
6.1.1.47	MMPPL	12.42	129.13	0.01%
6.1.1.48	MOL	0.65	232.97	0.03%
6.1.1.49	MONNARI	4.14	136.53	0.01%
6.1.1.50	MOSTALPLC	0.27	25.41	0.00%
6.1.1.51	NEPENTES	0.54	9.09	0.00%
6.1.1.52	NEPENTES-PDA	4.01	80.53	0.01%
6.1.1.53	NFIEMF	5.63	107.05	0.01%
6.1.1.54	NOBLEBANK	2.77	34.60	0.00%
6.1.1.55	NORTCOAST	5.04	17.23	0.00%
6.1.1.56	NOVITUS	8.44	192.46	0.02%
6.1.1.57	ODLEWNIE	1.07	6.30	0.00%
6.1.1.58	ORZBIALY	2.01	46.06	0.01%
6.1.1.59	PANOVA	1.41	59.78	0.01%
6.1.1.60	PBG	0.29	88.31	0.01%
6.1.1.61	PEKAES	2.62	32.44	0.00%
6.1.1.62	PEKAO	7.02	1,594.23	0.17%
6.1.1.63	PEP	20.77	768.48	0.08%
6.1.1.54	PGF	1.96	174.80	0.02%
6.1.1.45	PGNIG	16.88	86.10	0.01%
6.1.1.36	PKNORLEN	23.27	1,207.77	0.13%
6.1.1.27	PKOBP	45.89	2,413.91	0.26%
6.1.1.18	POLAQUA	1.76	137.02	0.02%
6.1.1.9	POLIMEXMS	36.85	315.44	0.03%
6.1.1.0	PROKOM	1.05	138.91	0.02%
6.1.1.9	RADPOL	2.25	18.23	0.00%
6.1.1.18	SILVANO	1.65	27.65	0.00%
6.1.1.27	SNIEZKA	3.54	166.41	0.02%
6.1.1.36	SWIECIE	1.55	105.08	0.01%
6.1.1.45	TPSA	40.84	919.19	0.10%
6.1.1.54	TVN	6.61	165.34	0.02%
6.1.1.63	ULMA	1.25	400.92	0.04%
6.1.1.72	VISTULA	15.60	186.88	0.02%
6.1.1.81	WILBO	9.58	28.83	0.00%
6.1.1.90	ZYWIEC	0.03	19.77	0.00%
6.1.2	Pozostałe		0.00	0.00%
6.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu		0.00	0.00%
7.	Udziały		0.00	0.00%



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2007

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Portfel Polski Zrównoważony

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU - cd.

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
<b>8.</b>	<b>Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych</b>		<b>437,300.80</b>	<b>47.94%</b>
8.1	Jednostki uczestnictwa		437,300.80	47.94%
8.1.1	FIO Arka BZWBK Akcji	1825	93,487.17	10.25%
8.1.2	FIO ING Akcji	240	86,256.93	9.46%
8.1.3	FIO Legg Mason Akcji	256	105,661.60	11.58%
8.1.4	FIO SEB3 Akcji	275	86,283.60	9.46%
8.1.5	FIO Skarbiec Akcja	184	65,611.50	7.19%
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>3.53</b>	<b>0.00%</b>
10.1	ATLANTAPL-JPP	8	0.00	0.00%
10.2	ELBUDOWA-PP	1	3.53	0.00%
<b>11.</b>	<b>Pożyczki</b>		<b>123,735.02</b>	<b>13.56%</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		123,735.02	13.56%
11.4.1	PS0608_BSB	120	123,735.02	13.56%
<b>12.</b>	<b>Nieruchomości</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>13.</b>	<b>Depozyty bankowe</b>		<b>49,993.07</b>	<b>5.48%</b>
13.1	Depozyt O/N	1	49,993.07	5.48%
<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>912,219.72</b>	<b>99.99%</b>
15.1	Ulokowane na terenie RP		912,219.72	99.99%
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%