



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na
dzień 31.12.2007

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Specjalistyczny

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
I.	Aktywa	5,468,391.16	21,054,359.36
1.	Lokaty	5,468,291.70	21,053,580.17
2.	Środki pieniężne	0.00	0.00
3.	Należności, w tym	99.46	779.19
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	0.00	779.19
3.2.	Pozostałe należności	99.46	0.00
4.	Pozostałe aktywa	0.00	0.00
II.	Zobowiązania	12,568.42	96,659.45
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	2,446.53	12,559.24
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0.00	0.00
3.	Pozostałe zobowiązania	10,121.89	84,100.21
III.	Aktywa netto (I - II)	5,455,822.74	20,957,699.91



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2007

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Specjalistyczny

II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
A.	Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego	0.00	5,455,822.74
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I -II)	5,207,173.10	14,870,228.84
I.	Zwiększenia funduszu	5,627,165.39	19,220,202.56
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	3,985,723.46	14,937,365.11
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0.00	0.00
3.	Pozostałe zwiększenia	1,641,441.93	4,282,837.45
II.	Zmniejszenia funduszu	419,992.29	4,349,973.72
1.	Tytułem wykupu	100,446.77	1,341,949.86
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	0.00	0.00
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	41,620.84	623,938.05
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	0.00	0.00
5.	Tytułem prowizji od składek	251,461.70	687,546.11
6.	Tytułem pozostałych prowizji	0.00	0.00
7.	Tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem	11,130.15	243,439.62
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0.00	0.00
9.	Pozostałe zmniejszenia	15,332.83	1,453,100.08
C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	128,110.36	213,250.53
1.	z papierów emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	15,199.17	118,296.32
2.	z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego	0.00	0.00
3.	z listów zastawnych	197.33	11,920.81
4.	z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu	2,327.37	66,675.81
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu	0.00	0.00
6.	z akcji	0.00	-13,460.93
7.	z udziałów	0.00	0.00
8.	z jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	109,338.12	-43,490.98
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	515.98	59,997.48
12.	z nieruchomości	0.00	0.00
13.	z depozytów bankowych	532.39	13,312.02
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	120,539.28	418,397.80
E.	Pozostałe zmniejszenia	0.00	0.00
F.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	5,455,822.74	20,957,699.91



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na
dzień 31.12.2007

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Specjalistyczny

III. KOSZTY FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
1.	Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	5.61	234.48
2.	Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych	0.00	0.00
3.	Koszty przechowywania aktywów funduszu	161.49	6,239.17
4.	Koszty transakcyjne	4.98	170.92
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	10,958.07	236,795.05
6.	Pozostałe koszty	0.00	0.00
7.	RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1 - 6):	11,130.15	243,439.62



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na
dzień 31.12.2007

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Specjalistyczny

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	0.000	502,212.439
1.2.	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	502,212.439	1,866,122.267
2.	Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):		
2.1.	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	0.0000	10.8636
2.2.	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	9.9604	10.8180
2.3.	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	10.9625	11.9309
2.4.	wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego	10.8636	11.2306



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2007

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Specjalistyczny

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:		6,612,026.87	31.40%
1.1 Obligacje		5,576,595.24	26.49%
1.1.1 DS0509	100	103,698.42	0.49%
1.1.2 DS1013	482	462,640.37	2.20%
1.1.3 DS1015	404	414,871.15	1.97%
1.1.4 DS1017	416	399,129.05	1.90%
1.1.5 DS1109	186	187,601.20	0.89%
1.1.6 DS1110	160	160,929.24	0.76%
1.1.7 DZ0109	85	89,818.30	0.43%
1.1.8 DZ0110	15	16,176.92	0.08%
1.1.9 DZ0709	12	12,101.56	0.06%
1.1.10 DZ0811	242	241,395.03	1.15%
1.1.11 PS0310	529	548,362.15	2.60%
1.1.12 PS0412	256	251,743.05	1.20%
1.1.13 PS0511	642	622,890.65	2.96%
1.1.14 PS0608	2	2,471.05	0.01%
1.1.15 SP0308	961	99,682.71	0.47%
1.1.16 WZ0118	596	608,631.37	2.89%
1.1.17 WZ0911	1197	1,214,966.98	5.77%
1.1.18 PKP_091004	1	139,486.04	0.66%
1.2 Bony skarbowe		1,035,431.63	4.92%
1.2.1 BS080130	16	159,413.18	0.76%
1.2.2 BS080319	21	202,766.56	0.96%
1.2.3 BS080402	44	438,416.02	2.08%
1.2.4 BS080507	24	234,835.86	1.12%
1.3 Inne		0.00	0.00%
2. Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego		0.00	0.00%
3. Listy zastawne		589,795.54	2.80%
3.1 Dopuszczone do publicznego obrotu		589,795.54	2.80%
3.1.1 Notowane na rynku regulowanym		589,795.54	2.80%
3.1.1.1 LZBREPA3100412	99	100,467.15	0.48%
3.1.1.2 LZBREPU1120727	479	489,328.39	2.32%
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		1,925,111.77	9.14%
4.1 Notowane na rynku regulowanym		0.00	0.00%
4.2 Pozostałe		1,925,111.77	9.14%
4.2.1 AIGBank080627	2	171,143.55	0.81%
4.2.2 BPHLeasing080630	12	119,942.17	0.57%
4.2.3 BRELeasing080723	2	155,792.22	0.74%
4.2.4 EMPIK&MEDIA081210_1	1	102,790.30	0.49%
4.2.5 EMPIK&MEDIA081210_2	1	96,014.94	0.46%
4.2.6 LUKASBank080804	12	122,230.13	0.58%
4.2.7 Rabobank080130	26	255,417.95	1.21%
4.2.8 ToyotaBank080129	2	170,399.34	0.81%
4.2.9 ToyotaLs080328	21	208,738.04	0.99%
4.2.10 ToyotaLs080404	23	226,085.02	1.07%
4.2.11 VWBank080219	0	118,838.14	0.56%
4.2.12 VWLeasing080104	2	177,719.96	0.84%
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		1,122,109.93	5.33%
6.1 Dopuszczone do publicznego obrotu		1,122,109.93	5.33%
6.1.1 Notowane na rynku regulowanym		1,122,109.93	5.33%
6.1.1.1 ABG	494	3,410.45	0.02%
6.1.1.2 ACTION	321	10,638.52	0.05%
6.1.1.3 AMICA	345	6,512.96	0.03%
6.1.1.4 ASBIS	390	3,432.27	0.02%
6.1.1.5 ASSECOPOL	307	22,528.55	0.11%
6.1.1.6 ASSECOSLO	26	11,264.09	0.05%
6.1.1.7 ATLANTAPL	343	2,331.46	0.01%
6.1.1.8 BANKBPH	8	819.75	0.00%
6.1.1.9 BARLINEK	248	3,155.58	0.01%
6.1.1.10 BBIDEVNF	3302	4,127.75	0.02%
6.1.1.11 BIOTON	9034	8,039.98	0.04%
6.1.1.12 BOMI	160	4,467.62	0.02%



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2007

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Specjalistyczny

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	38	19,016.12	0.09%
6.1.1.14	BUDIMEX	39	3,560.55	0.02%
6.1.1.15	BZWBK	131	32,769.92	0.16%
6.1.1.16	CCC	26	1,155.04	0.01%
6.1.1.17	CCIINT	197	6,900.99	0.03%
6.1.1.18	CEDC	106	15,530.31	0.07%
6.1.1.19	CENSTALGD	92	521.92	0.00%
6.1.1.20	CERSANIT	224	7,509.88	0.04%
6.1.1.21	CEZ	330	60,385.72	0.29%
6.1.1.22	CIECH	33	3,988.30	0.02%
6.1.1.23	DEBICA	19	1,973.23	0.01%
6.1.1.24	DECORA	319	10,860.55	0.05%
6.1.1.25	DUDA	1228	9,207.45	0.04%
6.1.1.26	ECHO	1177	9,384.41	0.04%
6.1.1.27	ELBUDOWA	74	14,832.51	0.07%
6.1.1.28	EMPERIA	93	15,232.57	0.07%
6.1.1.29	ENERGOINS	197	3,821.54	0.02%
6.1.1.30	FAM	200	1,543.84	0.01%
6.1.1.31	FAMUR	759	3,323.49	0.02%
6.1.1.32	GETIN	1248	18,352.26	0.09%
6.1.1.33	GRAAL	40	1,398.29	0.01%
6.1.1.34	GRAJEW	73	3,885.33	0.02%
6.1.1.35	GTC	647	28,782.22	0.14%
6.1.1.36	HANDLOWY	75	7,488.89	0.04%
6.1.1.37	IMMOEAST	643	16,851.99	0.08%
6.1.1.38	INGBSK	13	9,362.33	0.04%
6.1.1.39	IVMX	103	3,434.53	0.02%
6.1.1.40	KETY	86	13,797.16	0.07%
6.1.1.41	KGHM	469	49,602.70	0.24%
6.1.1.42	KOPEX	105	5,083.52	0.02%
6.1.1.43	LENA	200	1,021.29	0.00%
6.1.1.44	LOTOS	251	11,189.65	0.05%
6.1.1.45	LPP	1	1,447.65	0.01%
6.1.1.46	MILLENNIUM	1160	13,490.40	0.06%
6.1.1.47	MMPPL	782	8,136.28	0.04%
6.1.1.48	MOL	41	14,679.34	0.07%
6.1.1.49	MONNARI	261	8,602.40	0.04%
6.1.1.50	MOSTALPLC	17	1,601.20	0.01%
6.1.1.51	NEPENTES	34	572.82	0.00%
6.1.1.52	NEPENTES-PDA	252	5,074.01	0.02%
6.1.1.53	NFIEMF	355	6,744.98	0.03%
6.1.1.54	NOBLEBANK	174	2,180.36	0.01%
6.1.1.55	NORTCOAST	318	1,085.88	0.01%
6.1.1.56	NOVITUS	532	12,126.41	0.06%
6.1.1.57	ODLEWNIE	67	397.16	0.00%
6.1.1.58	ORZBIALY	126	2,902.27	0.01%
6.1.1.59	PANOVA	89	3,766.46	0.02%
6.1.1.60	PBG	18	5,564.25	0.03%
6.1.1.61	PEKAES	165	2,043.99	0.01%
6.1.1.62	PEKAO	443	100,450.02	0.48%
6.1.1.63	PEP	1309	48,420.79	0.23%
6.1.1.54	PGF	124	11,013.77	0.05%
6.1.1.45	PGNIG	1064	5,424.97	0.03%
6.1.1.36	PKNORLEN	1466	76,099.82	0.36%
6.1.1.27	PKOBP	2892	152,096.24	0.72%
6.1.1.18	POLAQUA	111	8,633.32	0.04%
6.1.1.19	POLIMEXMS	2322	19,875.36	0.09%
6.1.1.0	PROKOM	66	8,752.59	0.04%
6.1.1.9	RADPOL	142	1,148.82	0.01%
6.1.1.18	SILVANO	104	1,742.08	0.01%
6.1.1.27	SNIEZKA	223	10,484.92	0.05%
6.1.1.36	SWIECIE	98	6,620.77	0.03%
6.1.1.45	TPSA	2573	57,916.57	0.28%
6.1.1.54	TVN	417	10,417.54	0.05%
6.1.1.63	ULMA	79	25,261.51	0.12%
6.1.1.72	VISTULA	983	11,775.04	0.06%
6.1.1.81	WILBO	604	1,816.63	0.01%
6.1.1.90	ZYWIEC	2	1,245.83	0.01%
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.

Fundusz Specjalistyczny

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU - cd.

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
8.	Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych		8,176,376.45	38.83%
8.1	Jednostki uczestnictwa		8,176,376.45	38.83%
8.1.1	FIO Arka BZWBK Akcji	34369	1,760,361.74	8.36%
8.1.2	FIO DWS Akcji	2241	1,120,661.28	5.32%
8.1.3	FIO ING Akcji	3547	1,274,124.62	6.05%
8.1.4	FIO Legg Mason Akcji	4069	1,682,402.60	7.99%
8.1.5	FIO SEB3 Akcji	3224	1,013,384.33	4.81%
8.1.6	FIO Skarbiec Akcja	3708	1,325,441.88	6.30%
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		222.49	0.00%
10.1	ATLANTAPL-JPP	499	0.00	0.00%
10.2	ELBUDOWA-PP	74	222.49	0.00%
11.	Pożyczki		1,766,115.24	8.39%
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		1,766,115.24	8.39%
11.4.1	PS0608 BSB	1714	1,766,115.24	8.39%
12.	Nieruchomości		0.00	0.00%
13.	Depozyty bankowe		861,821.88	4.09%
13.1	Depozyt O/N	1	861,821.88	4.09%
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:		21,053,580.17	100.00%
15.1	Ulokowane na terenie RP		21,053,580.17	100.00%
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 terenie krajów członkowskich OECD		0.00	0.00%
15.4	Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD		0.00	0.00%