



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na  
dzień 31.12.2008

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

**Fundusz Grupowy Mieszany B**

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

( w zł )		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>4,256,848.43</b>	<b>4,131,130.63</b>
1.	Lokaty	4,256,628.67	4,112,217.68
2.	Środki pieniężne	0.00	0.00
3.	Należności, w tym	<b>219.76</b>	<b>18,912.95</b>
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	219.76	18,649.61
3.2.	Pozostałe należności	0.00	263.34
4.	Pozostałe aktywa	0.00	0.00
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>31,847.40</b>	<b>44,229.29</b>
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	13,598.46	12,657.67
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0.00	0.00
3.	Pozostałe zobowiązania	18,248.94	31,571.62
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto ( I - II )</b>	<b>4,225,001.03</b>	<b>4,086,901.34</b>



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2008

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Grupowy Mieszany B

II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

( w zł )		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>A.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>3,435,444.88</b>	<b>4,225,001.03</b>
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej ( I -II )</b>	<b>417,735.74</b>	<b>569,147.06</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>690,440.32</b>	<b>758,180.16</b>
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	690,248.77	733,348.13
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0.00	0.00
3.	Pozostałe zwiększenia	191.55	24,832.03
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>272,704.58</b>	<b>189,033.10</b>
1.	Tytułem wykupu	193,113.02	90,841.93
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	0.00	0.00
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	332.63	0.00
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	69,341.23	73,573.70
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0.00	0.00
9.	Pozostałe zmniejszenia	9,917.70	24,617.47
<b>C.</b>	<b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej ( po potrąceniu kosztów )</b>	<b>208,970.32</b>	<b>-523,451.15</b>
1.	z papierów emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	40,355.98	120,271.77
2.	z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego	0.00	0.00
3.	z listów zastawnych	3,187.06	7,342.97
4.	z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu	19,483.78	17,061.66
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu	0.00	11,145.92
6.	z akcji	114,411.55	-708,519.82
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	56.43
11.	z pożyczek	26,659.48	24,532.89
12.	z nieruchomości	0.00	0.00
13.	z depozytów bankowych	4,872.47	4,657.03
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>162,850.09</b>	<b>0.00</b>
<b>E.</b>	<b>Pozostałe zmniejszenia</b>	<b>0.00</b>	<b>183,795.60</b>
<b>F.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>4,225,001.03</b>	<b>4,086,901.34</b>



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na  
dzień 31.12.2008

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

**Fundusz Grupy Mieszany B**

III. KOSZTY FUNDUSZU

( w zł )		Okres poprzedni	Okres bieżący
1.	Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	159.59	87.41
2.	Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych	0.00	0.00
3.	Koszty przechowywania aktywów funduszu	2,474.26	2,957.40
4.	Koszty transakcyjne	200.62	239.86
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	66,506.76	70,289.03
6.	Pozostałe koszty	0.00	0.00
7.	<b>RAZEM koszty funduszu ( suma poz. 1 - 6 ):</b>	<b>69,341.23</b>	<b>73,573.70</b>



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na  
dzień 31.12.2008

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

**Fundusz Grupowy Mieszany B**

**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	273,662.635	323,519.342
1.2.	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	323,519.342	362,034.719
<b>2.</b>	<b>Wartość jednostki rozrachunkowej ( w zł ):</b>		
2.1.	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	12.5536	13.0595
2.2.	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	12.5155	10.7223
2.3.	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	13.5577	12.3753
2.4.	wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego	13.0595	11.2887



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2008

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Grupowy Mieszany B

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>2,284,923.02</b>	<b>55.31%</b>
1.1	Obligacje		2,049,937.80	49.62%
1.1.1	DS0509	66.10	68,291.38	1.65%
1.1.2	DS1013	235.93	234,116.51	5.67%
1.1.3	DS1015	95.10	99,626.68	2.41%
1.1.4	DS1017	75.27	75,242.17	1.82%
1.1.5	DS1019	188.29	190,192.59	4.60%
1.1.6	DS1109	54.79	55,399.74	1.34%
1.1.7	DS1110	150.63	153,808.02	3.72%
1.1.8	DZ0109	25.06	26,618.58	0.64%
1.1.9	DZ0709	3.21	3,344.98	0.08%
1.1.10	DZ0811	71.16	71,900.37	1.74%
1.1.11	PS0310	155.42	162,396.52	3.93%
1.1.12	PS0412	216.53	220,005.53	5.33%
1.1.13	PS0414	94.15	98,794.33	2.39%
1.1.14	PS0511	0.37	367.44	0.01%
1.1.15	WS0429	66.45	67,137.57	1.63%
1.1.16	WS0922	75.32	78,374.18	1.90%
1.1.17	WZ0118	150.67	146,713.20	3.55%
1.1.18	WZ0911	298.27	297,608.01	7.20%
1.2	Bony skarbowe		146,003.78	3.53%
1.2.1	BS090218	2.82	28,048.35	0.68%
1.2.2	BS091007	3.77	36,213.60	0.88%
1.2.3	BS090617	8.37	81,741.83	1.98%
1.3	Inne		88,981.44	2.15%
1.3.1	PKP 091004 1	0.30	31,027.73	0.75%
1.3.2	PKP 091004 2	0.27	27,040.27	0.65%
1.3.3	PKP 091004 3	0.23	23,168.25	0.56%
1.3.4	PKP 091004 4	0.08	7,745.18	0.19%
<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>150,977.22</b>	<b>3.65%</b>
3.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		150,977.22	3.65%
3.1.1	Notowane na rynku regulowanym		150,977.22	3.65%
3.1.1.1	LZBREPA3100412	40.89	41,318.19	0.02%
3.1.1.2	LZBREPU1120727	106.53	109,659.03	0.06%
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>152,237.84</b>	<b>3.69%</b>
4.1	Notowane na rynku regulowanym		0.00	0.00%
4.2	Pozostałe		152,237.84	3.69%
4.2.1	LUKAS BANK 20110804	0.06	62,447.91	1.51%
4.2.2	NFI EMPIK 080320	0.19	19,287.63	0.47%
4.2.3	ToyotaBank090126	0.40	40,134.98	0.97%
4.2.4	EFL090629	3.04	30,367.31	0.74%
<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>1,271,005.77</b>	<b>30.77%</b>
6.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		1,271,005.77	30.77%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym		1,271,005.77	30.77%
6.1.1.1	ACTION	250.58	1,804.15	0.04%
6.1.1.2	AGORA	429.47	6,957.48	0.17%
6.1.1.3	ALMA	66.51	1,430.07	0.03%
6.1.1.4	AMICA	790.44	5,944.12	0.14%
6.1.1.5	ASSECOPOL	769.45	36,471.71	0.88%
6.1.1.6	ASSECOSLO	387.60	5,096.94	0.12%
6.1.1.7	ATMGRUPA	1,095.95	5,370.17	0.13%
6.1.1.8	BANKBPH	42.82	1,507.40	0.04%
6.1.1.9	BARLINEK	275.72	526.63	0.01%
6.1.1.10	BBIDEVNF	4,999.70	1,599.91	0.04%
6.1.1.11	BBIZENNF	7,721.52	10,732.91	0.26%
6.1.1.12	BOMI	429.77	4,469.60	0.11%
6.1.1.13	BRE	120.25	23,629.65	0.57%
6.1.1.14	BUDIMEX	300.18	15,338.96	0.37%
6.1.1.15	BYTOM	5,307.60	6,475.28	0.16%
6.1.1.16	BZWBK	312.04	34,573.98	0.84%
6.1.1.17	CCC	160.77	5,868.04	0.14%
6.1.1.18	CEDC	207.22	11,915.21	0.29%



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2008

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Grupowy Mieszany B

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU - CIĄG DALSZY

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
6.1.1.19	CERSANIT	78.95	1,087.98	0.03%
6.1.1.20	CEZ	357.34	44,309.95	1.07%
6.1.1.21	CPENERGIA	1,393.78	4,641.28	0.11%
6.1.1.22	CYFRPLSAT	1,379.95	18,629.29	0.45%
6.1.1.23	DEBICA	23.50	890.76	0.02%
6.1.1.24	DECORA	322.58	3,025.78	0.07%
6.1.1.25	DUDA	5,615.82	6,738.98	0.16%
6.1.1.26	ELBUDOWA	192.93	30,096.30	0.73%
6.1.1.27	ELSTAROIL	1,411.19	5,291.95	0.13%
6.1.1.28	EMPERIA	215.85	11,105.66	0.27%
6.1.1.29	ENERGOINS	93.21	362.57	0.01%
6.1.1.30	FAMUR	1,148.84	1,206.28	0.03%
6.1.1.31	FARMACOL	273.00	7,725.91	0.19%
6.1.1.32	GRAAL	493.14	3,895.79	0.09%
6.1.1.33	GRAJEW0	94.07	637.76	0.02%
6.1.1.34	GTC	1,295.42	19,664.42	0.48%
6.1.1.35	HANDLOWY	231.63	11,118.05	0.27%
6.1.1.36	HBPOLSKA	993.16	6,147.65	0.15%
6.1.1.37	INGBSK	22.61	9,720.76	0.24%
6.1.1.38	IVMX	156.58	1,348.16	0.03%
6.1.1.39	K2INTERNT	214.74	3,004.17	0.07%
6.1.1.40	KERNEL	805.26	9,904.74	0.24%
6.1.1.41	KGHM	1,075.19	30,234.43	0.73%
6.1.1.42	LOTOS	872.70	10,428.72	0.25%
6.1.1.43	MILLENNIUM	2,785.74	8,022.93	0.19%
6.1.1.44	MONNARI	190.51	1,430.72	0.03%
6.1.1.45	MOSTALPLC	115.02	6,389.28	0.15%
6.1.1.46	MOSTALWAR	184.51	9,078.02	0.22%
6.1.1.47	NEPENTES	401.01	5,894.85	0.14%
6.1.1.48	NETIA	2,464.10	5,913.83	0.14%
6.1.1.49	NEWWORLDR	392.31	4,433.08	0.11%
6.1.1.50	NOVITUS	267.39	3,497.47	0.08%
6.1.1.51	NOWAGALA	2,054.96	5,260.70	0.13%
6.1.1.52	OPTOPOL	522.85	7,764.35	0.19%
6.1.1.53	ORZBIALY	191.38	1,297.59	0.03%
6.1.1.54	PANOVA	136.89	3,147.21	0.08%
6.1.1.55	PBG	111.41	21,836.53	0.53%
6.1.1.56	PEKAO	991.12	122,725.50	2.97%
6.1.1.57	PEP	3,019.59	59,787.94	1.45%
6.1.1.58	PGNIG	14,247.79	51,292.06	1.24%
6.1.1.59	PKNORLEN	5,125.89	131,889.10	3.19%
6.1.1.60	PKOBP	4,502.05	159,822.79	3.87%
6.1.1.61	POLAQUA	110.92	1,925.52	0.05%
6.1.1.62	POLIMEXMS	4,824.96	14,716.11	0.36%
6.1.1.63	POLNORD	80.53	2,358.62	0.06%
6.1.1.64	PULAWY	77.90	4,144.34	0.10%
6.1.1.65	RADPOL	214.74	1,277.68	0.03%
6.1.1.66	RAFAKO	536.84	1,556.84	0.04%
6.1.1.67	SNIEZKA	232.16	5,975.73	0.14%
6.1.1.68	STALPROD	5.37	1,584.22	0.04%
6.1.1.69	SWIECIE	540.06	21,440.51	0.52%
6.1.1.70	TPSA	7,409.79	142,268.01	3.44%
6.1.1.71	TRAKCJA	1,610.53	6,506.53	0.16%
6.1.1.72	TVN	2,251.76	30,308.66	0.73%
6.1.1.73	ULMA	119.52	5,241.06	0.13%
6.1.1.74	UNIBEP	268.42	1,288.42	0.03%
6.1.2	Pozostałe		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%



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2008

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Grupowy Mieszany B

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU - CIĄG DALSZY

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
9.6	Inne instrumenty pochodne		0.00	0.00%
10.	<b>Inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>		56.43	<b>0.00%</b>
10.1	BARLINEK-PP	376	56.43	0.00%
11.	<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%
12.	<b>Nieruchomości</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
13.	<b>Depozyty bankowe</b>		<b>253,017.40</b>	<b>6.12%</b>
13.1	Depozyt O/N	1.00	253,017.40	6.12%
14.	Inne lokaty za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej		0.00	0.00%
15.	<b>RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:</b>		<b>4,112,217.68</b>	<b>99.54%</b>
15.1	Ulokowane na terenie RP		4,040,990.83	97.82%
15.2	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE		59,311.63	1.44%
15.3	Ulokowane poza terenem RP i UE, ale na terenie krajów członkowskich OECD		11,915.21	0.29%
15.4	Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD		0.00	0.00%