



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%