



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2008

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

**Portfel Polski Akcyjny**

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

( w zł )		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>3,467,663.36</b>	<b>5,074,902.51</b>
1.	Lokaty	3,467,663.36	5,037,009.87
2.	Środki pieniężne	0.00	0.00
3.	Należności, w tym	<b>0.00</b>	<b>37,892.64</b>
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	0.00	6,042.31
3.2.	Pozostałe należności	0.00	31,850.33
4.	Pozostałe aktywa	0.00	0.00
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>16,258.74</b>	<b>26,718.15</b>
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	1,584.08	4,100.98
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0.00	0.00
3.	Pozostałe zobowiązania	14,674.66	22,617.17
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto ( I - II )</b>	<b>3,451,404.62</b>	<b>5,048,184.36</b>



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2008

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

**Portfel Polski Akcyjny**

**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>3,451,404.62</b>
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej ( I -II )</b>	<b>3,630,206.11</b>	<b>4,460,599.90</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>3,921,323.60</b>	<b>6,161,589.69</b>
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	3,840,504.94	5,935,698.16
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0.00	0.00
3.	Pozostałe zwiększenia	80,818.66	225,891.53
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>291,117.48</b>	<b>1,700,989.79</b>
1.	Tytułem wykupu	43,453.58	460,629.35
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	0.00	635.01
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	164,014.19	434,463.58
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	21,784.81	85,821.74
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0.00	0.00
9.	Pozostałe zmniejszenia	61,864.90	719,440.11
<b>C.</b>	<b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej ( po potrąceniu kosztów )</b>	<b>-268,858.14</b>	<b>-2,850,488.79</b>
1.	z papierów emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	129.28	1,058.88
2.	z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego	0.00	0.00
3.	z listów zastawnych	26.53	397.86
4.	z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu	83.60	925.90
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu	0.00	400.51
6.	z akcji	-8,318.44	-205,228.76
7.	z udziałów	0.00	0.00
8.	z jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	-261,543.12	-2,651,899.97
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	18.28
11.	z pożyczek	257.71	1,984.22
12.	z nieruchomości	0.00	0.00
13.	z depozytów bankowych	506.30	1,854.29
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>90,056.65</b>	<b>0.00</b>
<b>E.</b>	<b>Pozostałe zmniejszenia</b>	<b>0.00</b>	<b>13,331.38</b>
<b>F.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>3,451,404.62</b>	<b>5,048,184.36</b>



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na  
dzień 31.12.2008

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

**Portfel Polski Akcyjny**

**III. KOSZTY FUNDUSZU**

( w zł )		Okres poprzedni	Okres bieżący
1.	Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	126.73	98.17
2.	Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych	0.00	0.00
3.	Koszty przechowywania aktywów funduszu	38.12	368.04
4.	Koszty transakcyjne	5.95	51.69
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	21,614.01	85,303.84
6.	Pozostałe koszty	0.00	0.00
7.	<b>RAZEM koszty funduszu ( suma poz. 1 - 6 ):</b>	<b>21,784.81</b>	<b>85,821.74</b>



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na  
dzień 31.12.2008

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

**Portfel Polski Akcyjny**

**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	397,731.339
1.2.	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	397,731.339	1,114,168.126
<b>2.</b>	<b>Wartość jednostki rozrachunkowej ( w zł ):</b>		
2.1.	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	0.0000	8.6778
2.2.	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	8.4658	4.1605
2.3.	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	10.2405	6.7014
2.4.	wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego	8.6778	4.5309



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2008

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Portfel Polski Akcyjny

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>53,280.52</b>	<b>1.05%</b>
1.1	Obligacje		37,120.07	0.73%
1.1.1	DS0509	1.80	1,860.47	0.04%
1.1.2	DZ0709	0.07	75.08	0.00%
1.1.3	WZ0911	28.23	28,171.20	0.56%
1.1.4	WZ0118	7.20	7,013.31	0.14%
1.2	Bony skarbowe		7,737.58	0.15%
1.2.1.	BS090617	0.79	7,737.58	0.15%
1.3	Inne		8,422.87	0.17%
1.3.1	PKP_091004_1	0.03	2,937.05	0.06%
1.3.2	PKP_091004_2	0.03	2,559.60	0.05%
1.3.3	PKP_091004_3	0.02	2,193.08	0.04%
1.3.4	PKP_091004_4	0.01	733.15	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>12,502.74</b>	<b>0.25%</b>
3.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		12,502.74	0.25%
3.1.1	Notowane na rynku regulowanym		12,502.74	0.25%
3.1.1.1	LZBREPA3100412	2.09	2,122.55	0.04%
3.1.1.2	LZBREPU1120727	10.08	10,380.19	0.20%
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>8,904.55</b>	<b>0.18%</b>
4.1	Notowane na rynku regulowanym		0.00	0.00%
4.2	Pozostałe		8,904.55	0.18%
4.2.1	ToyotaBank090126	0.04	3,799.13	0.07%
4.2.2	EFL090629	0.29	2,874.54	0.06%
4.2.3	LUKAS110804	0.00	2,230.88	0.04%
<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>411,794.92</b>	<b>8.11%</b>
6.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		411,794.92	8.11%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym		411,794.92	8.11%
6.1.1.1	ACTION	81.18	584.53	0.01%
6.1.1.2	AGORA	139.15	2,254.16	0.04%
6.1.1.3	ALMA	21.55	463.33	0.01%
6.1.1.4	AMICA	256.10	1,925.84	0.04%
6.1.1.5	ASSECOPOL	249.29	11,816.52	0.23%
6.1.1.6	ASSECOSLO	125.58	1,651.37	0.03%
6.1.1.7	ATMGRUPA	355.08	1,739.89	0.03%
6.1.1.8	BANKBPH	13.87	488.39	0.01%
6.1.1.9	BARLINEK	89.33	170.62	0.00%
6.1.1.10	BBIDEVNF	1,619.86	518.36	0.01%
6.1.1.11	BBIZENNF	2,501.70	3,477.37	0.07%
6.1.1.12	BOMI	139.24	1,448.11	0.03%
6.1.1.13	BRE	38.96	7,655.80	0.15%
6.1.1.14	BUDIMEX	97.25	4,969.69	0.10%
6.1.1.15	BYTOM	1,719.62	2,097.93	0.04%
6.1.1.16	BZWBK	101.10	11,201.67	0.22%
6.1.1.17	CCC	52.09	1,901.19	0.04%
6.1.1.18	CEDC	67.14	3,860.43	0.08%
6.1.1.19	CERSANIT	25.58	352.50	0.01%
6.1.1.20	CEZ	115.77	14,356.04	0.28%
6.1.1.21	CPENERGIA	451.57	1,503.73	0.03%
6.1.1.22	CYFRPLSAT	447.09	6,035.73	0.12%
6.1.1.23	DEBICA	7.61	288.60	0.01%
6.1.1.24	DECORA	104.51	980.33	0.02%
6.1.1.25	DUDA	1,819.48	2,183.37	0.04%
6.1.1.26	ELBUDOWA	62.51	9,750.94	0.19%
6.1.1.27	ELSTAROIL	457.21	1,714.55	0.03%
6.1.1.28	EMPERIA	69.93	3,598.14	0.07%
6.1.1.29	ENERGOINS	30.20	117.47	0.00%
6.1.1.30	FAMUR	372.22	390.83	0.01%
6.1.1.31	FARMACOL	88.45	2,503.13	0.05%
6.1.1.32	GRAAL	159.77	1,262.20	0.02%
6.1.1.33	GRAJEW	30.48	206.63	0.00%
6.1.1.34	GTC	419.70	6,371.10	0.13%
6.1.1.35	HANDLOWY	75.04	3,602.15	0.07%



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2008

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Portfel Polski Akcyjny

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU - CIAG DALSZY

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>53,280.52</b>	<b>1.05%</b>
6.1.1.36	HBPOLSKA	321.77	1,991.79	0.04%
6.1.1.37	INGBSK	7.32	3,149.44	0.06%
6.1.1.38	IVMX	50.73	436.79	0.01%
6.1.1.39	K2INTERNET	69.57	973.32	0.02%
6.1.1.40	KERNEL	260.90	3,209.05	0.06%
6.1.1.41	KGHM	348.35	9,795.69	0.19%
6.1.1.42	LOTOS	282.75	3,378.82	0.07%
6.1.1.43	MILLENNIUM	902.56	2,599.36	0.05%
6.1.1.44	MONNARI	61.72	463.54	0.01%
6.1.1.45	MOSTALPLC	37.26	2,070.07	0.04%
6.1.1.46	MOSTALWAR	59.78	2,941.20	0.06%
6.1.1.47	NEPENTES	129.92	1,909.88	0.04%
6.1.1.48	NETIA	798.35	1,916.03	0.04%
6.1.1.49	NEWWORLDR	127.10	1,436.28	0.03%
6.1.1.50	NOVITUS	86.63	1,133.15	0.02%
6.1.1.51	NOWAGALA	665.79	1,704.42	0.03%
6.1.1.52	OPTOPOL	169.40	2,515.58	0.05%
6.1.1.53	ORZBIALY	62.01	420.41	0.01%
6.1.1.54	PANOVA	44.35	1,019.67	0.02%
6.1.1.55	PBG	36.10	7,074.85	0.14%
6.1.1.56	PEKAO	321.12	39,762.00	0.78%
6.1.1.57	PEP	978.32	19,370.78	0.38%
6.1.1.58	PGNIG	4,616.16	16,618.18	0.33%
6.1.1.59	PKNORLEN	1,660.74	42,730.93	0.84%
6.1.1.60	PKOBP	1,458.63	51,781.21	1.02%
6.1.1.61	POLAQUA	35.94	623.85	0.01%
6.1.1.62	POLIMEXMS	1,563.24	4,767.89	0.09%
6.1.1.63	POLNORD	26.09	764.17	0.02%
6.1.1.64	PULAWY	25.24	1,342.73	0.03%
6.1.1.65	RADPOL	69.57	413.96	0.01%
6.1.1.66	RAFAKO	173.93	504.40	0.01%
6.1.1.67	SNIEZKA	75.22	1,936.09	0.04%
6.1.1.68	STALPROD	1.74	513.27	0.01%
6.1.1.69	SWIECIE	174.98	6,946.54	0.14%
6.1.1.70	TPSA	2,400.71	46,093.61	0.91%
6.1.1.71	TRAKCJA	521.80	2,108.06	0.04%
6.1.1.72	TVN	729.55	9,819.75	0.19%
6.1.1.73	ULMA	38.72	1,698.06	0.03%
6.1.1.74	UNIBEP	86.97	417.44	0.01%
6.1.2	Pozostałe		0.00	0.00%
6.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu		0.00	0.00%
<b>7.</b>	<b>Udziały</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>8.</b>	<b>Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych</b>		<b>4,528,796.95</b>	<b>89.24%</b>
8.1	Jednostki uczestnictwa		4,528,796.95	89.24%
8.1.1	FIO Arka BZWBK Akcji	39,280.15	901,086.74	17.76%
8.1.2	FIO ING Akcji	3,273.14	590,670.91	11.64%
8.1.3	FIO Legg Mason Akcji	4,135.90	961,141.85	18.94%
8.1.4	FIO SEB3 Akcji	3,917.81	605,028.10	11.92%
8.1.5	FIO Skarbiec Akcja	3,755.40	767,190.08	15.12%
8.1.6	FIO UNIKORONA AKCJE	6,228.35	703,679.27	13.87%
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>18.28</b>	<b>0.00%</b>
10.1	BARLINEK-PP	121.88	18.28	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>



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2008

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Portfel Polski Akcyjny

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU - CIAG DALSZY

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
13.	Depozyty bankowe		21,711.91	0.43%
13.1	Depozyt O/N	1.00	21,711.91	0.43%
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:		5,037,009.87	99.25%
15.1	Ulokowane na terenie RP		5,013,932.99	98.80%
15.2	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE		19,216.46	0.38%
15.3	Ulokowane poza terenem RP i UE, ale terenie krajów członkowskich OECD		3,860.43	0.08%
15.4	Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD		0.00	0.00%