



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na  
dzień 31.12.2008

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

**Fundusz Strategia Agresywna**

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

( w zł )		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>15,643,551.78</b>	<b>3,808,959.97</b>
1.	Lokaty	15,643,530.41	3,805,084.54
2.	Środki pieniężne	0.00	0.00
3.	Należności, w tym	<b>21.37</b>	<b>3,875.43</b>
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	21.37	3,821.47
3.2.	Pozostałe należności	0.00	53.96
4.	Pozostałe aktywa	0.00	0.00
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>47,870.28</b>	<b>40,154.21</b>
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	9,521.30	2,593.67
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0.00	0.00
3.	Pozostałe zobowiązania	38,348.98	37,560.54
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto ( I - II )</b>	<b>15,595,681.50</b>	<b>3,768,805.76</b>



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2008

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

**Fundusz Strategia Agresywna**

**II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

( w zł )		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>A.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>17,958,562.33</b>	<b>15,595,681.50</b>
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej ( I -II )</b>	<b>-4,234,850.31</b>	<b>-5,227,426.76</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>8,924,247.16</b>	<b>324,874.61</b>
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	7,021,586.47	259,815.62
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0.00	0.00
3.	Pozostałe zwiększenia	1,902,660.69	65,058.99
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>13,159,097.47</b>	<b>5,552,301.37</b>
1.	Tytułem wykupu	8,004,582.70	3,992,140.09
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	0.00	0.00
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	6,238.13	32,982.03
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	154,757.25	77,065.38
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0.00	0.00
9.	Pozostałe zmniejszenia	4,993,519.39	1,450,113.87
<b>C.</b>	<b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej ( po potrąceniu kosztów )</b>	<b>1,554,209.99</b>	<b>-5,875,108.81</b>
1.	z papierów emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	2,640.24	1,215.45
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	0.00
4.	z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu	0.00	0.00
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu	0.00	0.00
6.	z akcji	86,202.32	-332,617.64
7.	z udziałów	0.00	0.00
8.	z jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	1,449,132.37	-5,549,364.68
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	11.56
11.	z pożyczek	8,726.90	3,941.17
12.	z nieruchomości	0.00	0.00
13.	z depozytów bankowych	7,508.16	1,705.33
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>317,759.49</b>	<b>0.00</b>
<b>E.</b>	<b>Pozostałe zmniejszenia</b>	<b>0.00</b>	<b>724,340.17</b>
<b>F.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>15,595,681.50</b>	<b>3,768,805.76</b>



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2008

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

**Fundusz Strategia Agresywna**

III. KOSZTY FUNDUSZU

( w zł )		Okres poprzedni	Okres bieżący
1.	Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	92.30	66.02
2.	Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych	0.00	0.00
3.	Koszty przechowywania aktywów funduszu	4,667.82	4,931.89
4.	Koszty transakcyjne	131.22	77.97
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	149,865.91	71,989.50
6.	Pozostałe koszty	0.00	0.00
7.	<b>RAZEM koszty funduszu ( suma poz. 1 - 6 ):</b>	<b>154,757.25</b>	<b>77,065.38</b>



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na  
dzień 31.12.2008

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

**Fundusz Strategia Agresywna**

**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	988,743.049	784,253.040
1.2.	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	784,253.040	361,530.012
<b>2.</b>	<b>Wartość jednostki rozrachunkowej ( w zł ):</b>		
2.1.	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	18.1630	19.8860
2.2.	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	17.9060	9.4321
2.3.	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	23.3672	15.3731
2.4.	wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego	19.8860	10.4246



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2008

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Strategia Agresywna

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>0.00</b>	<b>0.00%</b>
1.1	Obligacje		0.00	0.00%
1.2	Bony skarbowe		0.00	0.00%
1.3	Inne		0.00	0.00%
<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>0.00</b>	<b>0.00%</b>
3.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		0.00	0.00%
3.1.1	Notowane na rynku regulowanym		0.00	0.00%
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>0.00</b>	<b>0.00%</b>
4.1	Notowane na rynku regulowanym		0.00	0.00%
4.2	Pozostałe		0.00	0.00%
<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>260,440.33</b>	<b>6.84%</b>
6.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		260,440.33	6.84%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym		260,440.33	6.84%
6.1.1.1	ACTION	51.35	369.69	0.01%
6.1.1.2	AGORA	88.00	1,425.65	0.04%
6.1.1.3	ALMA	13.63	293.03	0.01%
6.1.1.4	AMICA	161.97	1,218.00	0.03%
6.1.1.5	ASSECOPOL	157.67	7,473.38	0.20%
6.1.1.6	ASSECOSLO	79.42	1,044.41	0.03%
6.1.1.7	ATMGRUPA	224.57	1,100.39	0.03%
6.1.1.8	BANKBPH	8.77	308.88	0.01%
6.1.1.9	BARLINEK	56.50	107.91	0.00%
6.1.1.10	BBIDEVNF	1,024.48	327.83	0.01%
6.1.1.11	BBIZENNF	1,582.21	2,199.27	0.06%
6.1.1.12	BOMI	88.06	915.86	0.02%
6.1.1.13	BRE	24.64	4,841.92	0.13%
6.1.1.14	BUDIMEX	61.51	3,143.09	0.08%
6.1.1.15	BYTOM	1,087.57	1,326.84	0.03%
6.1.1.16	BZWBK	63.94	7,084.52	0.19%
6.1.1.17	CCC	32.94	1,202.41	0.03%
6.1.1.18	CEDC	42.46	2,441.53	0.06%
6.1.1.19	CERSANIT	16.18	222.94	0.01%
6.1.1.20	CEZ	73.22	9,079.50	0.24%
6.1.1.21	CPENERGIA	285.60	951.04	0.02%
6.1.1.22	CYFRPLSAT	282.76	3,817.31	0.10%
6.1.1.23	DEBICA	4.82	182.53	0.00%
6.1.1.24	DECORA	66.10	620.01	0.02%
6.1.1.25	DUDA	1,150.73	1,380.88	0.04%
6.1.1.26	ELBUDOWA	39.53	6,167.00	0.16%
6.1.1.27	ELSTAROIL	289.16	1,084.37	0.03%
6.1.1.28	EMPERIA	44.23	2,275.65	0.06%
6.1.1.29	ENERGOINS	19.10	74.29	0.00%
6.1.1.30	FAMUR	235.41	247.18	0.01%
6.1.1.31	FARMACOL	55.94	1,583.11	0.04%
6.1.1.32	GRAAL	101.05	798.28	0.02%
6.1.1.33	GRAJEWO	19.27	130.68	0.00%
6.1.1.34	GTC	265.44	4,029.41	0.11%
6.1.1.35	HANDLOWY	47.46	2,278.19	0.06%
6.1.1.36	HPOLSKA	203.51	1,259.71	0.03%
6.1.1.37	INGBSK	4.63	1,991.87	0.05%
6.1.1.38	IVMX	32.08	276.25	0.01%
6.1.1.39	K2INTERNT	44.00	615.58	0.02%
6.1.1.40	KERNEL	165.01	2,029.57	0.05%
6.1.1.41	KGHM	220.32	6,195.30	0.16%
6.1.1.42	LOTOS	178.82	2,136.94	0.06%
6.1.1.43	MILLENNIUM	570.82	1,643.97	0.04%
6.1.1.44	MONNARI	39.04	293.17	0.01%
6.1.1.45	MOSTALPLC	23.57	1,309.22	0.03%
6.1.1.46	MOSTALWAR	37.81	1,860.17	0.05%
6.1.1.47	NEPENTES	82.17	1,207.91	0.03%
6.1.1.48	NETIA	504.91	1,211.80	0.03%



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2008

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Strategia Agresywna

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU - CIĄG DALSZY

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
6.1.1.49	NEWWORLDR	80.39	908.38	0.02%
6.1.1.50	NOVITUS	54.79	716.66	0.02%
6.1.1.51	NOWAGALA	421.08	1,077.96	0.03%
6.1.1.52	OPTOPOL	107.14	1,590.98	0.04%
6.1.1.53	ORZBIALY	39.22	265.89	0.01%
6.1.1.54	PANOVA	28.05	644.89	0.02%
6.1.1.55	PBG	22.83	4,474.50	0.12%
6.1.1.56	PEKAO	203.09	25,147.54	0.66%
6.1.1.57	PEP	618.74	12,251.08	0.32%
6.1.1.58	PGNIG	2,919.50	10,510.20	0.28%
6.1.1.59	PKNORLEN	1,050.34	27,025.24	0.71%
6.1.1.60	PKOBP	922.51	32,749.10	0.86%
6.1.1.61	POLAQUA	22.73	394.56	0.01%
6.1.1.62	POLIMEXMS	988.68	3,015.46	0.08%
6.1.1.63	POLNORD	16.50	483.30	0.01%
6.1.1.64	PULAWY	15.96	849.21	0.02%
6.1.1.65	RADPOL	44.00	261.81	0.01%
6.1.1.66	RAFAKO	110.00	319.01	0.01%
6.1.1.67	SNIEZKA	47.57	1,224.48	0.03%
6.1.1.68	STALPROD	1.10	324.62	0.01%
6.1.1.69	SWIECIE	110.66	4,393.35	0.12%
6.1.1.70	TPSA	1,518.33	29,151.97	0.77%
6.1.1.71	TRAKCJA	330.01	1,333.25	0.04%
6.1.1.72	TVN	461.41	6,210.51	0.16%
6.1.1.73	ULMA	24.49	1,073.94	0.03%
6.1.1.74	UNIBEP	55.00	264.01	0.01%
6.1.2	Pozostałe		0.00	0.00%
6.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu		0.00	0.00%
7.	<b>Udziały</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
8.	<b>Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych</b>		<b>3,529,809.07</b>	<b>92.67%</b>
8.1	Jednostki uczestnictwa		3,529,809.07	92.67%
8.1.1	FIO Arka BZWBK Akcji	20,172.85	462,765.10	12.15%
8.1.2	FIO DWS Akcji	2,077.64	533,641.65	14.01%
8.1.3	FIO ING Akcji	3,160.46	570,337.33	14.97%
8.1.4	FIO Legg Mason Akcji	2,980.93	692,739.01	18.19%
8.1.5	FIO Skarbiec Akcja	3,202.92	654,325.51	17.18%
8.1.6	FIO UNIKORONA AKCJE	5,452.30	616,000.47	16.17%
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.	<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%
10.	<b>Inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>		<b>11.56</b>	<b>0.00%</b>
10.1	BARLINEK-PP	77.09	11.56	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>14,823.58</b>	<b>0.39%</b>
13.1	Depozyt O/N	1.00	14,823.58	0.39%
14.	<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>
15.	<b>RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:</b>		<b>3,805,084.54</b>	<b>99.90%</b>
15.1	Ulokowane na terenie RP		3,790,489.53	99.52%
15.2	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE		12,153.48	0.32%
15.3	Ulokowane poza terenem RP i UE, ale na terenie krajów członkowskich OECD		2,441.53	0.06%
15.4	Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD		0.00	0.00%