



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na  
dzień 31.12.2008

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

**Fundusz Specjalistyczny**

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

( w zł )		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>21,054,359.36</b>	<b>21,382,270.45</b>
1.	Lokaty	21,053,580.17	21,366,141.13
2.	Środki pieniężne	0.00	0.00
3.	Należności, w tym	<b>779.19</b>	<b>16,129.32</b>
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	779.19	15,904.74
3.2.	Pozostałe należności	0.00	224.58
4.	Pozostałe aktywa	0.00	0.00
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>96,659.45</b>	<b>398,733.61</b>
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	12,559.24	10,794.70
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0.00	0.00
3.	Pozostałe zobowiązania	84,100.21	387,938.91
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto ( I - II )</b>	<b>20,957,699.91</b>	<b>20,983,536.84</b>



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2008

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Specjalistyczny

II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

( w zł )		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>A.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>5,455,822.74</b>	<b>20,957,699.91</b>
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej ( I -II )</b>	<b>14,870,228.84</b>	<b>4,477,730.37</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>19,220,202.56</b>	<b>11,240,584.33</b>
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	14,937,365.11	10,603,935.82
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0.00	0.00
3.	Pozostałe zwiększenia	4,282,837.45	636,648.51
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>4,349,973.72</b>	<b>6,762,853.96</b>
1.	Tytułem wykupu	1,341,949.86	3,060,515.68
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	0.00	197,116.74
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	623,938.05	1,168,616.22
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	0.00	0.00
5.	Tytułem prowizji od składek	687,546.11	290,419.94
6.	Tytułem pozostałych prowizji	0.00	0.00
7.	Tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem	243,439.62	384,774.68
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0.00	0.00
9.	Pozostałe zmniejszenia	1,453,100.08	1,661,410.70
<b>C.</b>	<b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej ( po potrąceniu kosztów )</b>	<b>213,250.53</b>	<b>-4,164,575.84</b>
1.	z papierów emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	118,296.32	518,659.67
2.	z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego	0.00	0.00
3.	z listów zastawnych	11,920.81	43,750.64
4.	z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu	66,675.81	103,576.27
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu	0.00	61,380.66
6.	z akcji	-13,460.93	-638,349.60
7.	z udziałów	0.00	0.00
8.	z jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	-43,490.98	-4,352,771.59
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	48.12
11.	z pożyczek	59,997.48	79,760.96
12.	z nieruchomości	0.00	0.00
13.	z depozytów bankowych	13,312.02	19,369.03
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>418,397.80</b>	<b>0.00</b>
<b>E.</b>	<b>Pozostałe zmniejszenia</b>	<b>0.00</b>	<b>287,317.61</b>
<b>F.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>20,957,699.91</b>	<b>20,983,536.84</b>



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na  
dzień 31.12.2008

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

**Fundusz Specjalistyczny**

**III. KOSZTY FUNDUSZU**

( w zł )		Okres poprzedni	Okres bieżący
1.	Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	234.48	269.57
2.	Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych	0.00	0.00
3.	Koszty przechowywania aktywów funduszu	6,239.17	13,328.37
4.	Koszty transakcyjne	170.92	454.53
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	236,795.05	370,722.21
6.	Pozostałe koszty	0.00	0.00
7.	<b>RAZEM koszty funduszu ( suma poz. 1 - 6 ):</b>	<b>243,439.62</b>	<b>384,774.68</b>



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na  
dzień 31.12.2008

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

**Fundusz Specjalistyczny**

**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	502,212.439	1,866,122.267
1.2.	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	1,866,122.267	2,303,326.730
<b>2.</b>	<b>Wartość jednostki rozrachunkowej ( w zł ):</b>		
2.1.	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	10.8636	11.2306
2.2.	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	10.8180	8.6391
2.3.	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	11.9309	10.1615
2.4.	wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego	11.2306	9.1101



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2008

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
<b>1.</b>	<b>Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska:</b>		<b>9,632,047.79</b>	<b>45.05%</b>
1.1	Obligacje		8,508,225.44	39.79%
1.1.1	DS0509	281.86	291,224.64	1.36%
1.1.2	DS1013	925.92	918,809.31	4.30%
1.1.3	DS1015	373.21	390,993.03	1.83%
1.1.4	DS1017	295.40	295,294.03	1.38%
1.1.5	DS1019	738.96	746,426.31	3.49%
1.1.6	DS1109	215.04	217,420.79	1.02%
1.1.7	DS1110	591.17	603,632.10	2.82%
1.1.8	DZ0109	98.36	104,466.80	0.49%
1.1.9	DZ0709	13.49	14,064.33	0.07%
1.1.10	DZ0811	279.29	282,178.85	1.32%
1.1.11	PS0310	609.94	637,338.39	2.98%
1.1.12	PS0412	849.81	863,429.62	4.04%
1.1.13	PS0414	369.48	387,726.39	1.81%
1.1.14	PS0511	1.44	1,442.03	0.01%
1.1.15	WS0429	260.78	263,486.86	1.23%
1.1.16	WS0922	295.59	307,585.87	1.44%
1.1.17	WZ0118	681.17	663,279.85	3.10%
1.1.18	WZ0911	1,522.81	1,519,426.23	7.11%
1.2	Bony skarbowe		669,531.06	3.13%
1.2.1.	BS090218	11.08	110,078.08	0.51%
1.2.2.	BS091007	14.78	142,123.20	0.66%
1.2.3	BS090617	42.73	417,329.78	1.95%
1.3	Inne		454,291.29	2.12%
1.3.1	PKP_091004_1	1.55	158,410.88	0.74%
1.3.2	PKP_091004_2	1.36	138,053.05	0.65%
1.3.3	PKP_091004_3	1.17	118,284.62	0.55%
1.3.4	PKP_091004_4	0.39	39,542.73	0.18%
<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>748,495.71</b>	<b>3.50%</b>
3.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		748,495.71	3.50%
3.1.1	Notowane na rynku regulowanym		748,495.71	3.50%
3.1.1.1	LZBREPA3100412	186.55	188,635.77	0.88%
3.1.1.2	LZBREPU1120727	543.86	559,859.94	2.62%
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>708,555.08</b>	<b>3.31%</b>
4.1	Notowane na rynku regulowanym		0.00	0.00%
4.2	Pozostałe		708,555.08	3.31%
4.2.1	LUKAS BANK 20110804	0.26	272,912.44	1.28%
4.2.2	NFI EMPIK_080320	0.74	75,695.89	0.35%
4.2.3	ToyotaBank090126	2.06	204,907.61	0.96%
4.2.4	EFL090629	15.54	155,039.14	0.73%
<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>1,083,937.77</b>	<b>5.07%</b>
6.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		1,083,937.77	5.07%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym		1,083,937.77	5.07%
6.1.1.1	ACTION	213.70	1,538.61	0.01%
6.1.1.2	AGORA	366.26	5,933.47	0.03%
6.1.1.3	ALMA	56.73	1,219.59	0.01%
6.1.1.4	AMICA	674.10	5,069.26	0.02%
6.1.1.5	ASSECOPOL	656.20	31,103.76	0.15%
6.1.1.6	ASSECOSLO	330.55	4,346.77	0.02%
6.1.1.7	ATMGRUPA	934.65	4,579.78	0.02%
6.1.1.8	BANKBPH	36.52	1,285.54	0.01%
6.1.1.9	BARLINEK	235.14	449.12	0.00%
6.1.1.10	BBIDEVNFI	4,263.84	1,364.43	0.01%
6.1.1.11	BBIZENFI	6,585.05	9,153.23	0.04%
6.1.1.12	BOMI	366.52	3,811.76	0.02%
6.1.1.13	BRE	102.55	20,151.81	0.09%
6.1.1.14	BUDIMEX	256.00	13,081.36	0.06%
6.1.1.15	BYTOM	4,526.42	5,522.24	0.03%
6.1.1.16	BZWBK	266.11	29,485.35	0.14%
6.1.1.17	CCC	137.11	5,004.37	0.02%
6.1.1.18	CEDC	176.72	10,161.52	0.05%



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2008

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Specjalistyczny

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	67.33	927.85	0.00%
6.1.1.20	CEZ	304.74	37,788.36	0.18%
6.1.1.21	CPENERGIA	1,188.64	3,958.17	0.02%
6.1.1.22	CYFRPLSAT	1,176.85	15,887.41	0.07%
6.1.1.23	DEBICA	20.04	759.66	0.00%
6.1.1.24	DECORA	275.10	2,580.44	0.01%
6.1.1.25	DUDA	4,789.27	5,747.13	0.03%
6.1.1.26	ELBUDOWA	164.53	25,666.69	0.12%
6.1.1.27	ELSTAROIL	1,203.49	4,513.07	0.02%
6.1.1.28	EMPERIA	184.08	9,471.12	0.04%
6.1.1.29	ENERGOINS	79.49	309.21	0.00%
6.1.1.30	FAMUR	979.75	1,028.74	0.00%
6.1.1.31	FARMACOL	232.82	6,588.80	0.03%
6.1.1.32	GRAAL	420.56	3,322.40	0.02%
6.1.1.33	GRAJEWO	80.22	543.90	0.00%
6.1.1.34	GTC	1,104.76	16,770.19	0.08%
6.1.1.35	HANDLOWY	197.54	9,481.68	0.04%
6.1.1.36	HBPOLSKA	846.98	5,242.83	0.02%
6.1.1.37	INGBSK	19.28	8,290.05	0.04%
6.1.1.38	IVMX	133.54	1,149.74	0.01%
6.1.1.39	K2INTERNT	183.13	2,562.01	0.01%
6.1.1.40	KERNEL	686.74	8,446.95	0.04%
6.1.1.41	KGHM	916.94	25,784.49	0.12%
6.1.1.42	LOTOS	744.25	8,893.81	0.04%
6.1.1.43	MILLENNIUM	2,375.73	6,842.10	0.03%
6.1.1.44	MONNARI	162.47	1,220.15	0.01%
6.1.1.45	MOSTALPLC	98.09	5,448.89	0.03%
6.1.1.46	MOSTALWAR	157.36	7,741.91	0.04%
6.1.1.47	NEPENTES	341.99	5,027.24	0.02%
6.1.1.48	NETIA	2,101.43	5,043.42	0.02%
6.1.1.49	NEWWORLDR	334.57	3,780.62	0.02%
6.1.1.50	NOVITUS	228.04	2,982.71	0.01%
6.1.1.51	NOWAGALA	1,752.51	4,486.43	0.02%
6.1.1.52	OPTOPOL	445.90	6,621.59	0.03%
6.1.1.53	ORZBIALY	163.22	1,106.61	0.01%
6.1.1.54	PANOVA	116.75	2,684.00	0.01%
6.1.1.55	PBG	95.01	18,622.61	0.09%
6.1.1.56	PEKAO	845.25	104,662.63	0.49%
6.1.1.57	PEP	2,575.17	50,988.28	0.24%
6.1.1.58	PGNIG	12,150.79	43,742.84	0.20%
6.1.1.59	PKNORLEN	4,371.45	112,477.52	0.53%
6.1.1.60	PKOBP	3,839.43	136,299.90	0.64%
6.1.1.61	POLAQUA	94.59	1,642.12	0.01%
6.1.1.62	POLIMEXMS	4,114.81	12,550.18	0.06%
6.1.1.63	POLNORD	68.67	2,011.47	0.01%
6.1.1.64	PULAWY	66.44	3,534.37	0.02%
6.1.1.65	RADPOL	183.13	1,089.63	0.01%
6.1.1.66	RAFAKO	457.83	1,327.70	0.01%
6.1.1.67	SNIEZKA	197.99	5,096.22	0.02%
6.1.1.68	STALPROD	4.58	1,351.05	0.01%
6.1.1.69	SWIECIE	460.58	18,284.88	0.09%
6.1.1.70	TPSA	6,319.21	121,328.85	0.57%
6.1.1.71	TRAKCJA	1,373.49	5,548.89	0.03%
6.1.1.72	TVN	1,920.34	25,847.80	0.12%
6.1.1.73	ULMA	101.93	4,469.68	0.02%
6.1.1.74	UNIBEP	228.91	1,098.79	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>8,245,062.21</b>	<b>38.56%</b>
8.1	Jednostki uczestnictwa		8,245,062.21	38.56%
8.1.1	FIO Arka BZWBK Akcji	47,120.50	1,080,944.31	5.06%
8.1.2	FIO DWS Akcji	4,853.03	1,246,500.46	5.83%
8.1.3	FIO ING Akcji	7,382.33	1,332,215.61	6.23%
8.1.4	FIO Legg Mason Akcji	6,962.98	1,618,126.10	7.57%
8.1.5	FIO Skarbiec Akcja	7,481.51	1,528,398.40	7.15%
8.1.6	FIO UNIKORONA AKCJE	12,735.68	1,438,877.31	6.73%
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%



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2008

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Specjalistyczny

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU - CIĄG DALSZY

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
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		48.12	0.00%
10.1	BARLINEK-PP	320.83	48.12	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		947,994.45	4.43%
13.1	Depozyt O/N	1.00	947,994.45	4.43%
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:		21,366,141.13	99.92%
15.1	Ulokowane na terenie RP		21,305,397.53	99.64%
15.2	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE		50,582.08	0.24%
15.3	Ulokowane poza terenem RP i UE, ale na terenie krajów członkowskich OECD		10,161.52	0.05%
15.4	Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD		0.00	0.00%