



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na
dzień 31.12.2008

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Korporacyjny Mieszany

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

| (w zł) | | Okres poprzedni | Okres bieżący |
|-------------|---|----------------------|----------------------|
| I. | Aktywa | 48,580,473.16 | 47,367,462.03 |
| 1. | Lokaty | 48,580,473.16 | 47,180,793.80 |
| 2. | Środki pieniężne | 0.00 | 0.00 |
| 3. | Należności, w tym | 0.00 | 186,668.23 |
| 3.1. | Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego | 0.00 | 0.00 |
| 3.2. | Pozostałe należności | 0.00 | 186,668.23 |
| 4. | Pozostałe aktywa | 0.00 | 0.00 |
| II. | Zobowiązania | 390,066.99 | 437,564.70 |
| 1. | Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego | 143,118.98 | 204,757.24 |
| 2. | Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia | 0.00 | 0.00 |
| 3. | Pozostałe zobowiązania | 246,948.01 | 232,807.46 |
| III. | Aktywa netto (I - II) | 48,190,406.17 | 46,929,897.33 |



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2008

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Korporacyjny Mieszany

II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

| (w zł) | | Okres poprzedni | Okres bieżący |
|------------|---|----------------------|----------------------|
| A. | Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego | 41,273,146.01 | 48,190,406.17 |
| B. | Stan netto z działalności operacyjnej (I -II) | 1,393,704.62 | 3,023,176.86 |
| I. | Zwiększenia funduszu | 4,707,263.43 | 5,931,892.25 |
| 1. | Tytułem składek zwiększających wartość funduszu | 4,632,831.48 | 5,931,892.25 |
| 2. | Tytułem udzielonych gwarancji | 0.00 | 0.00 |
| 3. | Pozostałe zwiększenia | 74,431.95 | 0.00 |
| II. | Zmniejszenia funduszu | 3,313,558.81 | 2,908,715.39 |
| 1. | Tytułem wykupu | 1,959,858.84 | 1,637,164.19 |
| 2. | Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych | 0.00 | 0.00 |
| 3. | Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu | 3,977.61 | 4,396.41 |
| 4. | Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych | 0.00 | 0.00 |
| 5. | Tytułem prowizji od składek | 145,159.04 | 285,767.91 |
| 6. | Tytułem pozostałych prowizji | 0.00 | 0.00 |
| 7. | Tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem | 966,235.55 | 972,316.94 |
| 8. | Tytułem udzielonych gwarancji | 0.00 | 0.00 |
| 9. | Pozostałe zmniejszenia | 238,327.77 | 9,069.94 |
| C. | Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów) | 5,055,034.70 | -3,455,078.52 |
| 1. | z papierów emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska | 834,779.87 | 2,496,581.97 |
| 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 | 4,113,963.13 | -6,113,394.56 |
| 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 | 0.00 |
| 11. | z pożyczek | 742.50 | 0.00 |
| 12. | z nieruchomości | 0.00 | 0.00 |
| 13. | z depozytów bankowych | 105,549.20 | 161,734.07 |
| 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 | 468,520.84 | 0.00 |
| E. | Pozostałe zmniejszenia | 0.00 | 828,607.18 |
| F. | Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego | 48,190,406.17 | 46,929,897.33 |



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na
dzień 31.12.2008

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Korporacyjny Mieszany

III. KOSZTY FUNDUSZU

| (w zł) | | Okres poprzedni | Okres bieżący |
|----------|---|-------------------|-------------------|
| 1. | Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych | 12.00 | 10.40 |
| 2. | Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych | 0.00 | 0.00 |
| 3. | Koszty przechowywania aktywów funduszu | 16,752.91 | 16,790.73 |
| 4. | Koszty transakcyjne | 4,235.36 | 7,224.23 |
| 5. | Koszty zarządzania i administrowania funduszem | 945,235.28 | 948,291.58 |
| 6. | Pozostałe koszty | 0.00 | 0.00 |
| 7. | RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1 - 6): | 966,235.55 | 972,316.94 |



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2008

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Korporacyjny Mieszany

IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH TYPU A

| (w zł) | | Okres poprzedni | Okres bieżący |
|-----------|--|-----------------|---------------|
| 1. | Liczba jednostek rozrachunkowych: | | |
| 1.1. | liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego | 121,046.110 | 108,981.626 |
| 1.2. | liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego | 108,981.626 | 114,926.305 |
| 2. | Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł): | | |
| 2.1. | wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego | 13.6984 | 14.9533 |
| 2.2. | minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 13.6344 | 12.4896 |
| 2.3. | maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 15.7527 | 14.2748 |
| 2.4. | wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego | 14.9533 | 13.5216 |

IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH TYPU B

| (w zł) | | Okres poprzedni | Okres bieżący |
|-----------|--|-----------------|---------------|
| 1. | Liczba jednostek rozrachunkowych: | | |
| 1.1. | liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego | 2,568,256.224 | 2,751,814.961 |
| 1.2. | liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego | 2,751,814.961 | 2,950,645.378 |
| 2. | Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł): | | |
| 2.1. | wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego | 15.4249 | 16.9200 |
| 2.2. | minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 15.3551 | 14.1926 |
| 2.3. | maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 17.7811 | 16.1999 |
| 2.4. | wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego | 16.9200 | 15.3783 |



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2008

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Korporacyjny Mieszany

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: | | 31,760,113.33 | 67.05% |
| 1.1 | Obligacje | | 31,760,113.33 | 67.05% |
| 1.1.1 | DS1013 | 1000 | 992,320.00 | 2.09% |
| 1.1.2 | DS1015 | 100 | 104,764.00 | 0.22% |
| 1.1.3 | DS1110 | 1262 | 1,288,602.93 | 2.72% |
| 1.1.4 | PS0310 | 5515 | 5,762,733.80 | 12.17% |
| 1.1.5 | PS0412 | 5700 | 5,791,371.00 | 12.23% |
| 1.1.6 | PS0413 | 8400 | 8,693,664.00 | 18.35% |
| 1.1.7 | PS0511 | 9120 | 9,126,657.60 | 19.27% |
| 1.2 | Bony skarbowe | | 0.00 | 0.00% |
| 1.3 | Inne | | 0.00 | 0.00% |
| 2. | Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego | | 0.00 | 0.00% |
| 3. | Listy zastawne | | 0.00 | 0.00% |
| 3.1 | Dopuszczone do publicznego obrotu | | 0.00 | 0.00% |
| 3.1.1 | Notowane na rynki regulowanym | | 0.00 | 0.00% |
| 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 | | 0.00 | 0.00% |
| 4.1 | Notowane na rynki regulowanym | | 0.00 | 0.00% |
| 4.2 | Pozostałe | | 0.00 | 0.00% |
| 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 rynki 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 | | 14,831,758.61 | 31.31% |
| 6.1 | Dopuszczone do publicznego obrotu | | 14,831,758.61 | 31.31% |
| 6.1.1 | Notowane na rynki regulowanym | | 14,831,758.61 | 31.31% |
| 6.1.1.1 | AMREST | 7856 | 377,088.00 | 0.80% |
| 6.1.1.2 | BUDIMEX | 2481 | 126,779.10 | 0.27% |
| 6.1.1.3 | CEZ | 6726 | 834,024.00 | 1.76% |
| 6.1.1.4 | ELBUDOWA | 1066 | 166,296.00 | 0.35% |
| 6.1.1.5 | EMPERIA | 9651 | 496,543.96 | 1.05% |
| 6.1.1.6 | HANDLOWY | 9861 | 473,328.00 | 1.00% |
| 6.1.1.7 | INDYKPOL | 6487 | 150,368.66 | 0.32% |
| 6.1.1.8 | INGBSK | 1533 | 659,190.00 | 1.39% |
| 6.1.1.9 | INTERCARS | 12190 | 326,082.50 | 0.69% |
| 6.1.1.10 | KGHM | 17749 | 499,101.88 | 1.05% |
| 6.1.1.11 | KOGENERA | 13784 | 717,457.20 | 1.51% |
| 6.1.1.12 | KRUSZWICA | 7197 | 318,611.19 | 0.67% |
| 6.1.1.13 | LOTOS | 13881 | 165,877.95 | 0.35% |
| 6.1.1.14 | LPP | 90 | 102,600.00 | 0.22% |
| 6.1.1.15 | MMPPL | 62090 | 422,212.00 | 0.89% |
| 6.1.1.16 | NETIA | 146140 | 350,736.00 | 0.74% |
| 6.1.1.17 | PEKAO | 9699 | 1,224,013.80 | 2.58% |
| 6.1.1.18 | PEP | 128 | 2,534.40 | 0.01% |
| 6.1.1.19 | PGF | 15035 | 410,906.55 | 0.87% |
| 6.1.1.20 | PGNIG | 244979 | 881,924.40 | 1.86% |
| 6.1.1.21 | PKNORLEN | 60479 | 1,556,124.67 | 3.29% |
| 6.1.1.22 | PKOBP | 34545 | 1,226,347.50 | 2.59% |
| 6.1.1.23 | PULAWY | 4776 | 254,083.20 | 0.54% |
| 6.1.1.24 | QUMAKSEK | 22859 | 240,019.50 | 0.51% |
| 6.1.1.25 | RAFAKO | 19052 | 55,250.80 | 0.12% |
| 6.1.1.26 | REMAK | 12851 | 201,632.19 | 0.43% |
| 6.1.1.27 | SYGNITY | 19264 | 489,305.60 | 1.03% |
| 6.1.1.28 | TPSA | 92929 | 1,784,236.80 | 3.77% |
| 6.1.1.29 | TVN | 23706 | 319,082.76 | 0.67% |
| 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% |



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na
dzień 31.12.2008

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Korporacyjny Mieszany

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 | | 0.00 | 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 | | 588,921.86 | 1.24% |
| 13.1 | LOKATA O/N | | 588,000.00 | 1.24% |
| 13.2 | LOKATA O/N | | 921.86 | 0.00% |
| 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: | | 47,180,793.80 | 99.61% |
| 15.1 | Ulokowane na terenie RP | | 45,969,681.80 | 97.05% |
| 15.2 | Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE | | 1,211,112.00 | 2.56% |
| 15.3 | Ulokowane poza terenem RP i UE, ale na terenie krajów członkowskich OECD | | 0.00 | 0.00% |
| 15.4 | Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD | | 0.00 | 0.00% |