



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na  
dzień 31.12.2008

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

**Fundusz Grupowy Obligacji**

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

( w zł )		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>1,330,800.60</b>	<b>1,819,125.85</b>
1.	Lokaty	1,330,639.95	1,819,125.85
2.	Środki pieniężne	0.00	0.00
3.	Należności, w tym	<b>160.65</b>	<b>0.00</b>
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	160.65	0.00
3.2.	Pozostałe należności	0.00	0.00
4.	Pozostałe aktywa	0.00	0.00
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>3,658.82</b>	<b>52,306.18</b>
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	0.00	0.00
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0.00	0.00
3.	Pozostałe zobowiązania	3,658.82	52,306.18
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto ( I - II )</b>	<b>1,327,141.78</b>	<b>1,766,819.67</b>



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2008

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

**Fundusz Grupowy Obligacji**

**II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

( w zł )		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>A.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>1,038,930.12</b>	<b>1,327,141.78</b>
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej ( I -II )</b>	<b>249,631.60</b>	<b>360,707.76</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>279,138.43</b>	<b>440,017.52</b>
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	278,947.63	440,017.52
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0.00	0.00
3.	Pozostałe zwiększenia	190.80	0.00
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>29,506.83</b>	<b>79,309.76</b>
1.	Tytułem wykupu	15,850.48	36,185.76
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	0.00	0.00
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	0.00	0.00
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	13,656.35	17,906.03
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0.00	0.00
9.	Pozostałe zmniejszenia	0.00	25,217.97
<b>C.</b>	<b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej ( po potrąceniu kosztów )</b>	<b>29,056.46</b>	<b>108,929.81</b>
1.	z papierów emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	13,538.20	90,763.81
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	18.48
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	2,170.89
6.	z akcji	0.00	0.00
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	13,708.39	14,018.29
12.	z nieruchomości	0.00	0.00
13.	z depozytów bankowych	1,809.87	1,958.34
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>9,523.60</b>	<b>0.00</b>
<b>E.</b>	<b>Pozostałe zmniejszenia</b>	<b>0.00</b>	<b>29,959.68</b>
<b>F.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>1,327,141.78</b>	<b>1,766,819.67</b>



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na  
dzień 31.12.2008

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

**Fundusz Grupy Obligacji**

III. KOSZTY FUNDUSZU

( w zł )		Okres poprzedni	Okres bieżący
1.	Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	101.05	23.98
2.	Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych	0.00	0.00
3.	Koszty przechowywania aktywów funduszu	750.91	1,018.86
4.	Koszty transakcyjne	32.36	46.01
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	12,772.03	16,817.18
6.	Pozostałe koszty	0.00	0.00
7.	<b>RAZEM koszty funduszu ( suma poz. 1 - 6 ):</b>	<b>13,656.35</b>	<b>17,906.03</b>



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na  
dzień 31.12.2008

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

**Fundusz Grupy Obligacji**

**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	70,310.513	88,598.783
1.2.	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	88,598.783	111,533.901
<b>2.</b>	<b>Wartość jednostki rozrachunkowej ( w zł ):</b>		
2.1.	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	14.7763	14.9793
2.2.	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	14.7827	14.8919
2.3.	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	15.0273	15.8650
2.4.	wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego	14.9793	15.8411



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2008

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Grupowy Obligacji

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>1,619,518.66</b>	<b>89.03%</b>
1.1	Obligacje		1,559,083.01	85.71%
1.1.1	DS0509	44.27	45,740.99	2.51%
1.1.2	DS1013	221.88	220,176.68	12.10%
1.1.3	DS1015	89.43	93,694.68	5.15%
1.1.4	DS1017	70.79	70,762.08	3.89%
1.1.5	DS1019	177.08	178,868.09	9.83%
1.1.6	DS1109	51.53	52,101.11	2.86%
1.1.7	DS1110	141.66	144,649.94	7.95%
1.1.8	DZ0109	23.57	25,033.65	1.38%
1.1.9	DZ0709	2.30	2,399.83	0.13%
1.1.10	DZ0811	66.93	67,619.26	3.72%
1.1.11	PS0310	146.16	152,727.07	8.40%
1.1.12	PS0412	203.64	206,905.90	11.37%
1.1.13	PS0414	88.54	92,911.89	5.11%
1.1.14	PS0511	0.35	345.56	0.02%
1.1.15	WS0429	62.49	63,140.05	3.47%
1.1.16	WS0922	70.83	73,707.61	4.05%
1.1.17	WZ0118	70.14	68,298.62	3.75%
1.2	Bony skarbowe		60,435.65	3.32%
1.2.1	BS090218	2.66	26,378.30	1.45%
1.2.2	BS091007	3.54	34,057.35	1.87%
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>17,769.94</b>	<b>0.98%</b>
3.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		17,769.94	0.98%
3.1.1	Notowane na ryнку regulowanym		17,769.94	0.98%
3.1.1.1	LZBREPA3100412	17.71	17,769.94	0.98%
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>54,704.49</b>	<b>3.01%</b>
4.1	Notowane na ryнку regulowanym		0.00	0.00%
4.2	Pozostałe		54,704.49	3.01%
4.2.1	LUKAS BANK 20110804	0.04	36,565.29	2.01%
4.2.2	NFI EMPIK 080320	0.18	18,139.20	1.00%
<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 ryнку 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>0.00</b>	<b>0.00%</b>
6.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		0.00	0.00%
6.1.1	Notowane na ryнку regulowanym		0.00	0.00%
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>0.00</b>	<b>0.00%</b>
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%
<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>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<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>
<b>13.</b>	<b>Depozyty bankowe</b>		<b>127,132.76</b>	<b>6.99%</b>
13.1	Depozyt O/N	1.00	127,132.76	6.99%



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na  
dzień 31.12.2008

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Grupowy Obligacji

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU

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.	<b>RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:</b>		<b>1,819,125.85</b>	<b>100.00%</b>
15.1	Ulokowane na terenie RP		1,819,125.85	100.00%
15.2	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE		0.00	0.00%
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%