



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na
dzień 31.12.2008

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Strategia Mieszana

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
I.	Aktywa	137,845,137.51	56,357,263.34
1.	Lokaty	137,840,975.91	56,313,103.51
2.	Środki pieniężne	0.00	0.00
3.	Należności, w tym	4,161.60	44,159.83
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	4,161.60	43,544.96
3.2.	Pozostałe należności	0.00	614.87
4.	Pozostałe aktywa	0.00	0.00
II.	Zobowiązania	762,985.76	591,448.36
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	71,752.57	29,554.38
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0.00	0.00
3.	Pozostałe zobowiązania	691,233.19	561,893.98
III.	Aktywa netto (I - II)	137,082,151.75	55,765,814.98



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2008

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Strategia Mieszana

II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
A.	Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego	124,294,452.30	137,082,151.75
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I -II)	6,382,543.42	-59,896,133.40
I.	Zwiększenia funduszu	28,629,005.23	2,488,301.43
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	18,144,752.21	1,038,187.56
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0.00	0.00
3.	Pozostałe zwiększenia	10,484,253.02	1,450,113.87
II.	Zmniejszenia funduszu	22,246,461.81	62,384,434.83
1.	Tytułem wykupu	18,468,557.80	59,681,044.08
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	0.00	0.00
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	37,801.87	669,594.99
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	2,919,404.09	1,968,736.77
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0.00	0.00
9.	Pozostałe zmniejszenia	820,698.05	65,058.99
C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	6,065,274.81	-20,349,077.62
1.	z papierów emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	1,442,286.64	1,801,282.57
2.	z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego	0.00	0.00
3.	z listów zastawnych	130,114.10	230,598.33
4.	z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu	915,450.62	543,596.09
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu	0.00	319,384.50
6.	z akcji	660,033.45	-2,577,372.35
7.	z udziałów	0.00	0.00
8.	z jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	2,265,370.61	-21,060,906.83
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	131.76
11.	z pożyczek	513,206.83	311,547.49
12.	z nieruchomości	0.00	0.00
13.	z depozytów bankowych	138,812.56	82,660.82
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	339,881.22	0.00
E.	Pozostałe zmniejszenia	0.00	1,071,125.75
F.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	137,082,151.75	55,765,814.98



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na
dzień 31.12.2008

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Strategia Mieszana

III. KOSZTY FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
1.	Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	3,680.32	1,084.61
2.	Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych	0.00	0.00
3.	Koszty przechowywania aktywów funduszu	62,899.98	58,077.24
4.	Koszty transakcyjne	2,419.78	1,799.13
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	2,850,404.01	1,907,775.79
6.	Pozostałe koszty	0.00	0.00
7.	RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1 - 6):	2,919,404.09	1,968,736.77



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na
dzień 31.12.2008

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Strategia Mieszana

IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
1.	Liczba jednostek rozrachunkowych:		
1.1.	liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	8,604,630.673	9,231,944.885
1.2.	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	9,231,944.885	4,669,447.862
2.	Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):		
2.1.	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	14.4451	14.8487
2.2.	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	14.3983	11.3700
2.3.	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	15.7548	13.4176
2.4.	wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego	14.8487	11.9427



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2008

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Strategia Mieszana

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:		24,775,898.89	43.96%
1.1	Obligacje		21,562,412.74	38.26%
1.1.1	DS0509	732.85	757,197.48	1.34%
1.1.2	DS1013	2,215.45	2,198,432.48	3.90%
1.1.3	DS1015	892.99	935,527.94	1.66%
1.1.4	DS1017	706.80	706,549.21	1.25%
1.1.5	DS1019	1,768.11	1,785,972.17	3.17%
1.1.6	DS1109	514.52	520,222.13	0.92%
1.1.7	DS1110	1,414.49	1,444,308.85	2.56%
1.1.8	DZ0109	235.34	249,957.43	0.44%
1.1.9	DZ0709	34.62	36,088.72	0.06%
1.1.10	DZ0811	668.26	675,168.56	1.20%
1.1.11	PS0310	1,459.40	1,524,957.79	2.71%
1.1.12	PS0412	2,033.33	2,065,925.65	3.67%
1.1.13	PS0414	884.06	927,711.85	1.65%
1.1.14	PS0511	3.45	3,450.34	0.01%
1.1.15	WS0429	623.97	630,444.29	1.12%
1.1.16	WS0922	707.25	735,959.86	1.31%
1.1.17	WZ0118	1,863.62	1,814,658.78	3.22%
1.1.18	WZ0911	4,560.00	4,549,879.23	8.07%
1.2	Bony skarbowe		1,853,123.64	3.29%
1.2.1	BS090218	26.52	263,383.52	0.47%
1.2.2	BS091007	35.36	340,057.80	0.60%
1.2.3	BS090617	127.96	1,249,682.32	2.22%
1.3	Inne		1,360,362.51	2.41%
1.3.1	PKP_091004_1	4.65	474,356.95	0.84%
1.3.2	PKP_091004_2	4.07	413,395.98	0.73%
1.3.3	PKP_091004_3	3.49	354,199.99	0.63%
1.3.4	PKP_091004_4	1.16	118,409.59	0.21%
2.	Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego		0.00	0.00%
3.	Listy zastawne		2,196,724.87	3.90%
3.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		2,196,724.87	3.90%
3.1.1	Notowane na rynku regulowanym		2,196,724.87	3.90%
3.1.1.1	LZBREPA3100412	514.16	520,239.97	0.92%
3.1.1.2	LZBREPU1120727	1,628.57	1,676,484.89	2.97%
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		1,984,372.27	3.52%
4.1	Notowane na rynku regulowanym		0.00	0.00%
4.2	Pozostałe		1,984,372.27	3.52%
4.2.1	LUKAS BANK 20110804	0.70	725,404.47	1.29%
4.2.2	NFI EMPIK_080320	1.77	181,117.35	0.32%
4.2.3	ToyotaBank090126	6.17	613,590.09	1.09%
4.2.4	EFL090629	46.53	464,260.36	0.82%
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 rynku 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		2,967,669.75	5.27%
6.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		2,967,669.75	5.27%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym		2,967,669.75	5.27%
6.1.1.1	ACTION	585.07	4,212.51	0.01%
6.1.1.2	AGORA	1,002.78	16,245.00	0.03%
6.1.1.3	ALMA	155.31	3,339.06	0.01%
6.1.1.4	AMICA	1,845.60	13,878.91	0.02%
6.1.1.5	ASSECOPOL	1,796.58	85,157.74	0.15%
6.1.1.6	ASSECOSLO	905.01	11,900.84	0.02%
6.1.1.7	ATMGRUPA	2,558.94	12,538.80	0.02%
6.1.1.8	BANKBPH	99.99	3,519.63	0.01%
6.1.1.9	BARLINEK	643.78	1,229.63	0.00%
6.1.1.10	BBIDEVNF	11,673.80	3,735.62	0.01%
6.1.1.11	BBIZENNFI	18,028.96	25,060.25	0.04%
6.1.1.12	BOMI	1,003.47	10,436.06	0.02%
6.1.1.13	BRE	280.78	55,172.84	0.10%
6.1.1.14	BUDIMEX	700.88	35,814.92	0.06%
6.1.1.15	BYTOM	12,392.72	15,119.12	0.03%
6.1.1.16	BZWBK	728.58	80,726.75	0.14%
6.1.1.17	CCC	375.38	13,701.27	0.02%
6.1.1.18	CEDC	483.84	27,820.82	0.05%



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2008

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Strategia Mieszana

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	184.35	2,540.32	0.00%
6.1.1.20	CEZ	834.35	103,459.25	0.18%
6.1.1.21	CPENERGIA	3,254.33	10,836.91	0.02%
6.1.1.22	CYFRPLSAT	3,222.04	43,497.51	0.08%
6.1.1.23	DEBICA	54.88	2,079.84	0.00%
6.1.1.24	DECORA	753.19	7,064.89	0.01%
6.1.1.25	DUDA	13,112.36	15,734.83	0.03%
6.1.1.26	ELBUDOWA	450.46	70,271.81	0.12%
6.1.1.27	ELSTAROIL	3,294.98	12,356.17	0.02%
6.1.1.28	EMPERIA	504.00	25,930.60	0.05%
6.1.1.29	ENERGOINS	217.63	846.57	0.00%
6.1.1.30	FAMUR	2,682.43	2,816.55	0.00%
6.1.1.31	FARMACOL	637.43	18,039.22	0.03%
6.1.1.32	GRAAL	1,151.43	9,096.27	0.02%
6.1.1.33	GRAJEWO	219.63	1,489.11	0.00%
6.1.1.34	GTC	3,024.67	45,914.43	0.08%
6.1.1.35	HANDLOWY	540.82	25,959.51	0.05%
6.1.1.36	HBPOLSKA	2,318.92	14,354.14	0.03%
6.1.1.37	INGBSK	52.78	22,697.00	0.04%
6.1.1.38	IVMX	365.60	3,147.82	0.01%
6.1.1.39	K2INTERNT	501.39	7,014.43	0.01%
6.1.1.40	KERNEL	1,880.21	23,126.56	0.04%
6.1.1.41	KGHM	2,510.47	70,594.33	0.13%
6.1.1.42	LOTOS	2,037.66	24,350.00	0.04%
6.1.1.43	MILLENNIUM	6,504.42	18,732.72	0.03%
6.1.1.44	MONNARI	444.82	3,340.60	0.01%
6.1.1.45	MOSTALPLC	268.56	14,918.31	0.03%
6.1.1.46	MOSTALWAR	430.82	21,196.27	0.04%
6.1.1.47	NEPENTES	936.32	13,763.89	0.02%
6.1.1.48	NETIA	5,753.41	13,808.19	0.02%
6.1.1.49	NEWWORLDR	916.00	10,350.80	0.02%
6.1.1.50	NOVITUS	624.33	8,166.23	0.01%
6.1.1.51	NOWAGALA	4,798.13	12,283.21	0.02%
6.1.1.52	OPTOPOL	1,220.81	18,128.98	0.03%
6.1.1.53	ORZBIALY	446.86	3,029.73	0.01%
6.1.1.54	PANOVA	319.64	7,348.42	0.01%
6.1.1.55	PBG	260.13	50,986.09	0.09%
6.1.1.56	PEKAO	2,314.17	286,551.61	0.51%
6.1.1.57	PEP	7,050.44	139,598.78	0.25%
6.1.1.58	PGNIG	33,267.16	119,761.76	0.21%
6.1.1.59	PKNORLEN	11,968.43	307,947.69	0.55%
6.1.1.60	PKOBP	10,511.83	373,170.03	0.66%
6.1.1.61	POLAQUA	258.98	4,495.89	0.01%
6.1.1.62	POLIMEXMS	11,265.78	34,360.64	0.06%
6.1.1.63	POLNORD	188.02	5,507.13	0.01%
6.1.1.64	PULAWY	181.89	9,676.62	0.02%
6.1.1.65	RADPOL	501.39	2,983.26	0.01%
6.1.1.66	RAFAKO	1,253.47	3,635.07	0.01%
6.1.1.67	SNIEZKA	542.06	13,952.73	0.02%
6.1.1.68	STALPROD	12.53	3,699.00	0.01%
6.1.1.69	SWIECIE	1,260.99	50,061.43	0.09%
6.1.1.70	TPSA	17,301.11	332,181.39	0.59%
6.1.1.71	TRAKCJA	3,760.42	15,192.08	0.03%
6.1.1.72	TVN	5,257.63	70,767.66	0.13%
6.1.1.73	ULMA	279.07	12,237.35	0.02%
6.1.1.74	UNIBEP	626.74	3,008.33	0.01%
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		21,882,057.45	38.83%
8.1	Jednostki uczestnictwa		21,882,057.45	38.83%
8.1.1	FIO Arka BZWBK Akcji	125,055.88	2,868,781.94	5.09%
8.1.2	FIO DWS Akcji	12,879.74	3,308,161.17	5.87%
8.1.3	FIO ING Akcji	19,592.41	3,535,645.68	6.27%
8.1.4	FIO Legg Mason Akcji	18,479.45	4,294,440.42	7.62%
8.1.5	FIO Skarbiec Akcja	19,855.63	4,056,306.77	7.20%
8.1.6	FIO UNIKORONA AKCJE	33,799.98	3,818,721.47	6.78%
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 Strategia Mieszana

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		131.76	0.00%
10.1	BARLINEK-PP	878.38	131.76	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		2,506,248.52	4.45%
13.1	Depozyt O/N	1.00	2,506,248.52	4.45%
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:		56,313,103.51	99.92%
15.1	Ulokowane na terenie RP		56,146,796.04	99.63%
15.2	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE		138,486.65	0.25%
15.3	Ulokowane poza terenem RP i UE, ale terenie krajów członkowskich OECD		27,820.82	0.05%
15.4	Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD		0.00	0.00%