



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na
dzień 31.12.2008

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Mieszany

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
I.	Aktywa	205,411,925.96	180,518,897.59
1.	Lokaty	205,402,396.27	179,648,061.49
2.	Środki pieniężne	0.00	0.00
3.	Należności, w tym	9,529.69	870,836.10
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	9,529.69	815,379.71
3.2.	Pozostałe należności	0.00	55,456.39
4.	Pozostałe aktywa	0.00	0.00
II.	Zobowiązania	1,649,545.43	1,424,375.28
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	656,200.84	553,405.93
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0.00	0.00
3.	Pozostałe zobowiązania	993,344.59	870,969.35
III.	Aktywa netto (I - II)	203,762,380.53	179,094,522.31



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2008

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Mieszany

II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
A.	Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego	188,951,322.77	203,762,380.53
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)	2,769,790.22	207,338.68
I.	Zwiększenia funduszu	47,597,573.92	38,306,697.55
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	41,294,938.12	36,518,464.68
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0.00	0.00
3.	Pozostałe zwiększenia	6,302,635.80	1,788,232.87
II.	Zmniejszenia funduszu	44,827,783.70	38,099,358.87
1.	Tytułem wykupu	20,538,624.80	22,002,252.30
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	207,550.27	235,419.76
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	6,713,684.80	6,801,728.66
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	0.00	0.00
5.	Tytułem prowizji od składek	2,051,874.38	1,891,892.26
6.	Tytułem pozostałych prowizji	0.00	0.00
7.	Tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem	3,964,757.95	3,829,249.39
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0.00	0.00
9.	Pozostałe zmniejszenia	11,351,291.50	3,338,816.50
C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	11,941,861.68	-24,306,867.39
1.	z papierów emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	2,227,223.37	5,266,048.91
2.	z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego	0.00	0.00
3.	z listów zastawnych	183,154.40	403,717.99
4.	z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu	1,114,851.92	953,168.95
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu	0.00	588,385.77
6.	z akcji	6,880,608.56	-32,823,212.76
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	2,467.16
11.	z pożyczek	1,283,130.65	1,082,489.13
12.	z nieruchomości	0.00	0.00
13.	z depozytów bankowych	252,892.78	220,067.46
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	99,405.86	0.00
E.	Pozostałe zmniejszenia	0.00	568,329.51
F.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	203,762,380.53	179,094,522.31



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na
dzień 31.12.2008

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Mieszany

III. KOSZTY FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
1.	Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	8,405.16	4,056.39
2.	Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych	0.00	0.00
3.	Koszty przechowywania aktywów funduszu	125,612.43	138,249.37
4.	Koszty transakcyjne	10,075.18	11,125.25
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	3,820,665.18	3,675,818.38
6.	Pozostałe koszty	0.00	0.00
7.	RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1 - 6):	3,964,757.95	3,829,249.39



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na
dzień 31.12.2008

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Mieszany

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	13,589,428.046	14,069,963.016
1.2.	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	14,069,963.016	14,325,040.577
2.	Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):		
2.1.	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	13.9043	14.4821
2.2.	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	13.8613	11.8969
2.3.	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	15.0556	13.7170
2.4.	wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego	14.4821	12.5022



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2008

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz 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:		99,828,467.41	55.30%
1.1	Obligacje		89,598,449.72	49.63%
1.1.1	DS0509	2886.81	2,982,739.88	1.65%
1.1.2	DS1013	10326.53	10,247,227.04	5.68%
1.1.3	DS1015	4162.34	4,360,637.55	2.42%
1.1.4	DS1017	3294.52	3,293,332.96	1.82%
1.1.5	DS1019	8241.45	8,324,687.01	4.61%
1.1.6	DS1109	2398.26	2,424,834.22	1.34%
1.1.7	DS1110	6593.16	6,732,142.49	3.73%
1.1.8	DZ0109	1096.94	1,165,089.46	0.65%
1.1.9	DZ0709	140.20	146,152.35	0.08%
1.1.10	DZ0811	3114.86	3,147,063.02	1.74%
1.1.11	PS0310	6802.49	7,108,059.42	3.94%
1.1.12	PS0412	9477.67	9,629,592.62	5.33%
1.1.13	PS0414	4120.72	4,324,205.55	2.40%
1.1.14	PS0511	16.07	16,082.56	0.01%
1.1.15	WS0429	2908.41	2,938,596.40	1.63%
1.1.16	WS0922	3296.58	3,430,420.48	1.90%
1.1.17	WZ0118	6570.23	6,397,633.88	3.54%
1.1.18	WZ0911	12958.72	12,929,952.83	7.16%
1.2	Bony skarbowe		6,364,107.79	3.53%
1.2.1	BS090218	123.62	1,227,670.52	0.68%
1.2.2	BS091007	164.83	1,585,060.94	0.88%
1.2.3	BS090617	363.64	3,551,376.33	1.97%
1.3	Inne		3,865,909.90	2.14%
1.3.1	PKP_091004_1	13.22	1,348,038.64	0.75%
1.3.2	PKP_091004_2	11.57	1,174,798.32	0.65%
1.3.3	PKP_091004_3	9.92	1,006,573.79	0.56%
1.3.4	PKP_091004_4	3.31	336,499.15	0.19%
2.	Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego		0.00	0.00%
3.	Listy zastawne		6,565,507.83	3.64%
3.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		6,565,507.83	3.64%
3.1.1	Notowane na rynku regulowanym		6,565,507.83	3.64%
3.1.1.1	LZBREPA3100412	1782.83	1,801,233.98	1.00%
3.1.1.2	LZBREPU1120727	4628.11	4,764,273.85	2.64%
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		6,632,982.43	3.67%
4.1	Notowane na rynku regulowanym		0.00	0.00%
4.2	Pozostałe		6,632,982.43	3.67%
4.2.1	LUKAS BANK 20110804	2.64	2,725,706.50	1.51%
4.2.2	NFI EMPIK_080320	8.24	844,215.40	0.47%
4.2.3	ToyotaBank090126	17.52	1,743,714.61	0.97%
4.2.4	EFL090629	132.23	1,319,345.92	0.73%
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		55,569,642.04	30.78%
6.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		55,569,642.04	30.78%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym		55,569,642.04	30.78%
6.1.1.1	ACTION	10,955.45	78,879.27	0.04%
6.1.1.2	AGORA	18,777.02	304,187.79	0.17%
6.1.1.3	ALMA	2,908.09	62,523.97	0.03%
6.1.1.4	AMICA	34,558.88	259,882.76	0.14%
6.1.1.5	ASSECOPOL	33,640.92	1,594,579.43	0.88%
6.1.1.6	ASSECOSLO	16,946.26	222,843.37	0.12%
6.1.1.7	ATMGRUPA	47,916.15	234,789.13	0.13%
6.1.1.8	BANKBPH	1,872.30	65,905.10	0.04%
6.1.1.9	BARLINEK	12,054.85	23,024.76	0.01%
6.1.1.10	BBIDEVNF	218,592.02	69,949.45	0.04%
6.1.1.11	BBIZENNFI	337,592.35	469,253.37	0.26%
6.1.1.12	BOMI	18,789.93	195,415.31	0.11%
6.1.1.13	BRE	5,257.57	1,033,111.86	0.57%
6.1.1.14	BUDIMEX	13,123.97	670,634.67	0.37%
6.1.1.15	BYTOM	232,053.74	283,105.56	0.16%
6.1.1.16	BZWBK	13,642.68	1,511,609.11	0.84%
6.1.1.17	CCC	7,028.94	256,556.46	0.14%
6.1.1.18	CEDC	9,059.91	520,945.06	0.29%



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2008

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Mieszany

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	3,451.92	47,567.47	0.03%
6.1.1.20	CEZ	15,623.19	1,937,275.33	1.07%
6.1.1.21	CPENERGIA	60,937.31	202,921.24	0.11%
6.1.1.22	CYFRPLSAT	60,332.69	814,491.32	0.45%
6.1.1.23	DEBICA	1,027.57	38,945.00	0.02%
6.1.1.24	DECORA	14,103.42	132,290.11	0.07%
6.1.1.25	DUDA	245,529.07	294,634.88	0.16%
6.1.1.26	ELBUDOWA	8,434.87	1,315,840.33	0.73%
6.1.1.27	ELSTAROIL	61,698.48	231,369.32	0.13%
6.1.1.28	EMPERIA	9,437.33	485,550.75	0.27%
6.1.1.29	ENERGOINS	4,075.08	15,852.08	0.01%
6.1.1.30	FAMUR	50,228.54	52,739.97	0.03%
6.1.1.31	FARMACOL	11,935.85	337,784.56	0.19%
6.1.1.32	GRAAL	21,560.48	170,327.82	0.09%
6.1.1.33	GRAJEWO	4,112.64	27,883.68	0.02%
6.1.1.34	GTC	56,636.90	859,748.19	0.48%
6.1.1.35	HANDLOWY	10,126.92	486,092.09	0.27%
6.1.1.36	HBPOLSKA	43,421.87	268,781.36	0.15%
6.1.1.37	INGBSK	988.38	425,001.51	0.24%
6.1.1.38	IVMX	6,845.87	58,942.93	0.03%
6.1.1.39	K2INTERNT	9,388.51	131,345.28	0.07%
6.1.1.40	KERNEL	35,206.92	433,045.12	0.24%
6.1.1.41	KGHM	47,008.51	1,321,879.42	0.73%
6.1.1.42	LOTOS	38,155.15	455,954.01	0.25%
6.1.1.43	MILLENNIUM	121,795.29	350,770.43	0.19%
6.1.1.44	MONNARI	8,329.25	62,552.69	0.03%
6.1.1.45	MOSTALPLC	5,028.72	279,345.49	0.15%
6.1.1.46	MOSTALWAR	8,067.08	396,900.28	0.22%
6.1.1.47	NEPENTES	17,532.58	257,728.88	0.14%
6.1.1.48	NETIA	107,732.71	258,558.49	0.14%
6.1.1.49	NEWWORLDR	17,152.11	193,818.81	0.11%
6.1.1.50	NOVITUS	11,690.58	152,912.72	0.08%
6.1.1.51	NOWAGALA	89,845.01	230,003.22	0.13%
6.1.1.52	OPTOPOL	22,859.62	339,465.33	0.19%
6.1.1.53	ORZBIALY	8,367.51	56,731.73	0.03%
6.1.1.54	PANOVA	5,985.18	137,599.21	0.08%
6.1.1.55	PBG	4,870.99	954,714.97	0.53%
6.1.1.56	PEKAO	43,332.91	5,365,681.36	2.97%
6.1.1.57	PEP	132,019.61	2,613,988.34	1.45%
6.1.1.58	PGNIG	622,927.77	2,242,539.98	1.24%
6.1.1.59	PKNORLEN	224,108.95	5,766,323.17	3.19%
6.1.1.60	PKOBP	196,834.14	6,987,612.13	3.87%
6.1.1.61	POLAQUA	4,849.40	84,185.60	0.05%
6.1.1.62	POLIMEXMS	210,951.88	643,403.25	0.36%
6.1.1.63	POLNORD	3,520.69	103,121.07	0.06%
6.1.1.64	PULAWY	3,405.92	181,194.81	0.10%
6.1.1.65	RADPOL	9,388.51	55,861.65	0.03%
6.1.1.66	RAFAKO	23,471.28	68,066.71	0.04%
6.1.1.67	SNIEZKA	10,150.16	261,264.99	0.14%
6.1.1.68	STALPROD	234.71	69,263.75	0.04%
6.1.1.69	SWIECIE	23,612.11	937,400.68	0.52%
6.1.1.70	TPSA	323,963.52	6,220,099.51	3.45%
6.1.1.71	TRAKCJA	70,413.84	284,471.91	0.16%
6.1.1.72	TVN	98,449.11	1,325,125.03	0.73%
6.1.1.73	ULMA	5,225.65	229,144.57	0.13%
6.1.1.74	UNIBEP	11,735.64	56,331.07	0.03%
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%
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%



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2008

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Mieszany

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU - CIĄG DALSZY

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
9.6	Inne instrumenty pochodne		0.00	0.00%
10.	Inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu		2,467.16	0.00%
10.1	BARLINEK-PP	16448	2,467.16	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		11,048,994.62	6.12%
13.1	Depozyt O/N	1.00	11,048,994.62	6.12%
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:		179,648,061.49	99.52%
15.1	Ulokowane na terenie RP		176,533,952.61	97.79%
15.2	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE		2,593,163.82	1.44%
15.3	Ulokowane poza terenem RP i UE, ale na terenie krajów członkowskich OECD		520,945.06	0.29%
15.4	Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD		0.00	0.00%