



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na  
dzień 31.12.2008

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

**Fundusz Grupowy Agresywny**

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

( w zł )		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>2,660,531.45</b>	<b>2,150,960.54</b>
1.	Lokaty	2,660,498.36	2,125,811.74
2.	Środki pieniężne	0.00	0.00
3.	Należności, w tym	<b>33.09</b>	<b>25,148.80</b>
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	33.09	24,798.64
3.2.	Pozostałe należności	0.00	350.16
4.	Pozostałe aktywa	0.00	0.00
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>36,456.96</b>	<b>65,907.34</b>
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	23,044.53	16,831.07
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0.00	0.00
3.	Pozostałe zobowiązania	13,412.43	49,076.27
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto ( I - II )</b>	<b>2,624,074.49</b>	<b>2,085,053.20</b>



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2008

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

**Fundusz Grupowy Agresywny**

**II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

( w zł )		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>A.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>1,854,130.39</b>	<b>2,624,074.49</b>
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej ( I-II )</b>	<b>521,499.99</b>	<b>664,513.52</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>579,811.76</b>	<b>746,679.16</b>
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	577,578.03	709,167.93
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0.00	0.00
3.	Pozostałe zwiększenia	2,233.73	37,511.23
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>58,311.77</b>	<b>82,165.64</b>
1.	Tytułem wykupu	9,672.43	29,093.62
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	48,639.34	49,832.18
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0.00	0.00
9.	Pozostałe zmniejszenia	0.00	3,239.84
<b>C.</b>	<b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej ( po potrąceniu kosztów )</b>	<b>174,800.00</b>	<b>-1,092,923.32</b>
1.	z papierów emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	4,213.69	19,978.85
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	2.36
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	452.57
6.	z akcji	151,859.21	-1,129,487.26
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	75.04
11.	z pożyczek	15,715.47	14,073.87
12.	z nieruchomości	0.00	0.00
13.	z depozytów bankowych	3,011.63	1,981.25
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>73,644.11</b>	<b>0.00</b>
<b>E.</b>	<b>Pozostałe zmniejszenia</b>	<b>0.00</b>	<b>110,611.49</b>
<b>F.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>2,624,074.49</b>	<b>2,085,053.20</b>



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na  
dzień 31.12.2008

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

**Fundusz Grupy Agresywny**

III. KOSZTY FUNDUSZU

( w zł )		Okres poprzedni	Okres bieżący
1.	Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	73.97	76.42
2.	Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych	0.00	0.00
3.	Koszty przechowywania aktywów funduszu	1,707.37	2,010.93
4.	Koszty transakcyjne	246.08	279.82
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	46,611.92	47,465.01
6.	Pozostałe koszty	0.00	0.00
7.	<b>RAZEM koszty funduszu ( suma poz. 1 - 6 ):</b>	<b>48,639.34</b>	<b>49,832.18</b>



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na  
dzień 31.12.2008

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

**Fundusz Grupy Agresywny**

**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	53,453.820	70,339.340
1.2.	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	70,339.340	91,637.398
<b>2.</b>	<b>Wartość jednostki rozrachunkowej ( w zł ):</b>		
2.1.	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	34.6865	37.3060
2.2.	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	34.3471	21.0652
2.3.	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	42.2978	31.1408
2.4.	wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego	37.3060	22.7533



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2008

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Grupowy Agresywny

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>333,559.17</b>	<b>15.51%</b>
1.1	Obligacje		321,111.72	14.93%
1.1.1	DS0509	9.12	9,420.90	0.44%
1.1.2	DS1013	45.70	45,348.01	2.11%
1.1.3	DS1015	18.42	19,297.54	0.90%
1.1.4	DS1017	14.58	14,574.29	0.68%
1.1.5	DS1019	36.47	36,840.02	1.71%
1.1.6	DS1109	10.61	10,730.85	0.50%
1.1.7	DS1110	29.18	29,792.38	1.39%
1.1.8	DZ0109	4.85	5,155.98	0.24%
1.1.9	DZ0709	0.47	494.27	0.02%
1.1.10	DZ0811	13.78	13,926.99	0.65%
1.1.11	PS0310	30.10	31,455.96	1.46%
1.1.12	PS0412	41.94	42,614.74	1.98%
1.1.13	PS0414	18.24	19,136.31	0.89%
1.1.14	PS0511	0.07	71.17	0.00%
1.1.15	WS0429	12.87	13,004.45	0.60%
1.1.16	WS0922	14.59	15,180.96	0.71%
1.1.17	WZ0118	14.45	14,066.91	0.65%
1.2	Bony skarbowe		12,447.45	0.58%
1.2.1	BS090218	0.55	5,432.93	0.14%
1.2.2	BS091007	0.73	7,014.52	0.18%
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>3,659.94</b>	<b>0.51%</b>
3.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		3,659.94	0.17%
3.1.1	Notowane na rynku regulowanym		3,659.94	0.17%
3.1.1.1	LZBREPA3100412	3.65	3,659.94	0.17%
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>11,267.05</b>	<b>0.52%</b>
4.1	Notowane na rynku regulowanym		0.00	0.00%
4.2	Pozostałe		11,267.05	0.52%
4.2.1	LUKAS BANK 20110804	0.01	7,531.06	0.35%
4.2.2	NFI EMPIK 080320	0.04	3,735.99	0.17%
<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>1,690,073.48</b>	<b>78.57%</b>
6.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		1,690,073.48	78.57%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym		1,690,073.48	78.57%
6.1.1.1	ACTION	333.19	2,399.00	0.11%
6.1.1.2	AGORA	571.08	9,251.45	0.43%
6.1.1.3	ALMA	88.45	1,901.58	0.09%
6.1.1.4	AMICA	1,051.06	7,903.97	0.37%
6.1.1.5	ASSECOPOL	1,023.14	48,496.92	2.25%
6.1.1.6	ASSECOSLO	515.40	6,777.47	0.32%
6.1.1.7	ATMGRUPA	1,457.30	7,140.79	0.33%
6.1.1.8	BANKBPH	56.94	2,004.41	0.09%
6.1.1.9	BARLINEK	366.63	700.27	0.03%
6.1.1.10	BBIDEVNF	6,648.17	2,127.42	0.10%
6.1.1.11	BBIZENNFI	10,267.40	14,271.69	0.66%
6.1.1.12	BOMI	571.47	5,943.29	0.28%
6.1.1.13	BRE	159.90	31,420.66	1.46%
6.1.1.14	BUDIMEX	399.15	20,396.42	0.95%
6.1.1.15	BYTOM	7,057.59	8,610.26	0.40%
6.1.1.16	BZWBK	414.92	45,973.49	2.14%
6.1.1.17	CCC	213.78	7,802.81	0.36%
6.1.1.18	CEDC	275.54	15,843.82	0.74%
6.1.1.19	CERSANIT	104.99	1,446.70	0.07%
6.1.1.20	CEZ	475.16	58,919.54	2.74%
6.1.1.21	CPENERGIA	1,853.32	6,171.57	0.29%
6.1.1.22	CYFRPLSAT	1,834.93	24,771.62	1.15%
6.1.1.23	DEBICA	31.25	1,184.46	0.06%
6.1.1.24	DECORA	428.94	4,023.42	0.19%
6.1.1.25	DUDA	7,467.43	8,960.91	0.42%
6.1.1.26	ELBUDOWA	256.53	40,019.46	1.86%
6.1.1.27	ELSTAROIL	1,876.47	7,036.78	0.33%



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2008

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Grupowy Agresywny

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU - CIĄG DALSZY

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa		Udział w aktywach funduszu
1		2	3		4
			(w zł)		(w %)
6.1.1.28	EMPERIA	287.02	14,767.35	0.69%	
6.1.1.29	ENERGOINS	123.94	482.12	0.02%	
6.1.1.30	FAMUR	1,527.63	1,604.01	0.07%	
6.1.1.31	FARMACOL	363.01	10,273.25	0.48%	
6.1.1.32	GRAAL	655.73	5,180.28	0.24%	
6.1.1.33	GRAJEW0	125.08	848.04	0.04%	
6.1.1.34	GTC	1,722.53	26,148.05	1.22%	
6.1.1.35	HANDLOWY	308.00	14,783.82	0.69%	
6.1.1.36	HBPOLSKA	1,320.62	8,174.61	0.38%	
6.1.1.37	INGBSK	30.06	12,925.83	0.60%	
6.1.1.38	IVMX	208.21	1,792.67	0.08%	
6.1.1.39	K2INTERNT	285.54	3,994.68	0.19%	
6.1.1.40	KERNEL	1,070.77	13,170.47	0.61%	
6.1.1.41	KGHM	1,429.70	40,203.13	1.87%	
6.1.1.42	LOTOS	1,160.44	13,867.21	0.64%	
6.1.1.43	MILLENNIUM	3,704.23	10,668.20	0.50%	
6.1.1.44	MONNARI	253.32	1,902.45	0.09%	
6.1.1.45	MOSTALPLC	152.94	8,495.91	0.39%	
6.1.1.46	MOSTALWAR	245.35	12,071.17	0.56%	
6.1.1.47	NEPENTES	533.23	7,838.47	0.36%	
6.1.1.48	NETIA	3,276.54	7,863.70	0.37%	
6.1.1.49	NEWWORLDR	521.66	5,894.73	0.27%	
6.1.1.50	NOVITUS	355.55	4,650.63	0.22%	
6.1.1.51	NOWAGALA	2,732.51	6,995.23	0.33%	
6.1.1.52	OPTOPOL	695.24	10,324.37	0.48%	
6.1.1.53	ORZBIALY	254.49	1,725.42	0.08%	
6.1.1.54	PANOVA	182.03	4,184.89	0.19%	
6.1.1.55	PBG	148.14	29,036.33	1.35%	
6.1.1.56	PEKAO	1,317.91	163,189.75	7.59%	
6.1.1.57	PEP	4,015.19	79,500.82	3.70%	
6.1.1.58	PGNIG	18,945.48	68,203.74	3.17%	
6.1.1.59	PKNORLEN	6,815.96	175,374.71	8.15%	
6.1.1.60	PKOBP	5,986.44	212,518.52	9.88%	
6.1.1.61	POLAQUA	147.49	2,560.39	0.12%	
6.1.1.62	POLIMEXMS	6,415.81	19,568.22	0.91%	
6.1.1.63	POLNORD	107.08	3,136.28	0.15%	
6.1.1.64	PULAWY	103.59	5,510.79	0.26%	
6.1.1.65	RADPOL	285.54	1,698.95	0.08%	
6.1.1.66	RAFAKO	713.85	2,070.15	0.10%	
6.1.1.67	SNIEZKA	308.70	7,946.01	0.37%	
6.1.1.68	STALPROD	7.14	2,106.56	0.10%	
6.1.1.69	SWIECIE	718.13	28,509.74	1.33%	
6.1.1.70	TPSA	9,852.90	189,175.69	8.79%	
6.1.1.71	TRAKCJA	2,141.54	8,651.82	0.40%	
6.1.1.72	TVN	2,994.19	40,301.84	1.87%	
6.1.1.73	ULMA	158.93	6,969.11	0.32%	
6.1.1.74	UNIBEP	356.92	1,713.23	0.08%	
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>75.04</b>	<b>0.00%</b>	
10.1	BARLINEK-PP	500.23	75.04	0.00%	
<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>	



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2008

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Grupowy Agresywny

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU - CIĄG DALSZY

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
13.	Depozyty bankowe		87,177.06	4.05%
13.1	Depozyt O/N	1.00	87,177.06	4.05%
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:		2,125,811.74	99.17%
15.1	Ulokowane na terenie RP		2,031,100.44	94.43%
15.2	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE		78,867.48	3.67%
15.3	Ulokowane poza terenem RP i UE, ale terenie krajów członkowskich OECD		15,843.82	0.74%
15.4	Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD		0.00	0.00%