



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu
sporządzone na dzień 31.12.2009 r.

kapitałowego

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Portfel Polski Akcyjny

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
I.	Aktywa	5 074 902,51	15 057 185,94
1.	Lokaty	5 037 009,87	14 942 029,51
2.	Środki pieniężne	0,00	0,00
3.	Należności, w tym	37 892,64	115 156,43
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	6 042,31	115 156,43
3.2.	Pozostałe należności	31 850,33	0,00
4.	Pozostałe aktywa	0,00	0,00
II.	Zobowiązania	26 718,15	210 044,10
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	4 100,98	110 362,28
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0,00	0,00
3.	Pozostałe zobowiązania	22 617,17	99 681,82
III.	Aktywa netto (I - II)	5 048 184,36	14 847 141,84



Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Portfel Polski Akcyjny

II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
A.	Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego	3 451 404,62	5 048 184,36
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I -II)	4 460 599,90	6 193 205,43
I.	Zwiększenia funduszu	6 161 589,69	11 533 480,86
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	5 935 698,16	10 259 628,64
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0,00	0,00
3.	Pozostałe zwiększenia	225 891,53	1 273 852,22
II.	Zmniejszenia funduszu	1 700 989,79	5 340 275,43
1.	Tytułem wykupu	460 629,35	568 768,39
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	635,01	11 517,94
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	434 463,58	1 254 982,10
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	85 821,74	183 620,94
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0,00	0,00
9.	Pozostałe zmniejszenia	719 440,11	3 321 386,06
C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	-2 850 488,79	3 402 354,05
1.	z papierów emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	1 058,88	4 451,72
2.	z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego	0,00	42,19
3.	z listów zastawnych	397,86	-211,97
4.	z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu	925,90	968,63
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu	400,51	0,00
6.	z akcji	-205 228,76	327 799,29
7.	z udziałów	0,00	0,00
8.	z jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	-2 651 899,97	3 066 948,69
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	18,28	0,00
11.	z pożyczek	1 984,22	115,84
12.	z nieruchomości	0,00	0,00
13.	z depozytów bankowych	1 854,29	2 239,66
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	0,00	203 398,00
E.	Pozostałe zmniejszenia	13 331,38	0,00
F.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	5 048 184,36	14 847 141,84



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu
sporządzone na dzień 31.12.2009 r.

kapitałowego

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Portfel Polski Akcyjny

III. KOSZTY FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
1.	Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	98,17	122,27
2.	Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych	0,00	0,00
3.	Koszty przechowywania aktywów funduszu	368,04	788,79
4.	Koszty transakcyjne	51,69	79,83
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	85 303,84	182 630,05
6.	Pozostałe koszty	0,00	0,00
7.	RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1 - 6):	85 821,74	183 620,94



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu
sporządzone na dzień 31.12.2009 r.

kapitałowego

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Portfel Polski Akcyjny

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	397 731,339	1 114 168,126
1.2.	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	1 114 168,126	2 399 421,740
2.	Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):		
2.1.	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	8,6778	4,5309
2.2.	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	4,1605	3,6688
2.3.	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	6,7014	6,2848
2.4.	wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego	4,5309	6,1878



Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Portfel Polski Akcyjny

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU

(w zł)		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:		136 458,32	0,91%
1.1	Obligacje		49 450,11	0,33%
1.1.1	PS0310	2,7243	2 856,20	0,02%
1.1.2	WZ0118	13,6214	13 321,88	0,09%
1.1.3	WZ0911	32,9638	33 272,03	0,22%
1.2	Bony skarbowe		18 779,05	0,12%
1.2.1	BS20100428	1,2259	12 118,24	0,08%
1.2.2	BS20100728	0,6811	6 660,81	0,04%
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		43 783,18	0,29%
3.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		43 783,18	0,29%
3.1.1	Notowane na rynku regulowanym		21 891,59	0,15%
3.1.1.1	LZ BRE BANK PUA1	19,0700	17 901,37	0,12%
3.1.1.2	LZ BRE Bank S PA3	3,9502	3 990,22	0,03%
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		42 671,26	0,28%
4.1	Notowane na rynku regulowanym		0,00	0,00%
4.2	Pozostałe		42 671,26	0,28%
4.2.1	AIG 2010-02-15	0,0041	4 057,24	0,03%
4.2.2	BGŻ 2010-01-06	0,0109	5 444,42	0,04%
4.2.3	BGŻ 2010-04-08	0,0082	4 032,50	0,03%
4.2.4	BGŻ 2010-06-15	0,0027	2 659,25	0,02%
4.2.5	KOGENERACJA 09022010	0,0545	5 412,70	0,04%
4.2.6	LUKASBank110804	0,0041	4 181,11	0,03%
4.2.7	NFI EMPIK 20100222	0,0409	4 055,38	0,03%
4.2.8	POLIMEX MOSTOSTAL 2010-01-06	0,0409	4 083,23	0,03%
4.2.9	POLNORD100128	0,0409	4 066,91	0,03%
4.2.10	Toyota Leasing 2010-05-26	0,4767	4 678,52	0,03%
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		1 230 202,49	8,17%
6.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		1 230 202,49	8,17%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym		1 230 202,49	8,17%
6.1.1.1	08Octava	1 748,5256	4 371,31	0,03%
6.1.1.2	ACTION	164,3614	2 654,44	0,02%
6.1.1.3	AGORA	368,3934	8 266,75	0,05%
6.1.1.4	ALMA	43,3285	1 130,87	0,01%
6.1.1.5	Arteria	246,8079	3 529,36	0,02%
6.1.1.6	ASSECO SLOVAKIA	137,0215	3 329,62	0,02%
6.1.1.7	ASSECOPOL	501,2254	31 552,14	0,21%
6.1.1.8	ASTARTA	121,8687	4 874,75	0,03%
6.1.1.9	ATM Grupa SA	888,7686	2 675,20	0,02%
6.1.1.10	Bank Handlowy	288,2165	20 175,15	0,13%
6.1.1.11	Bank Zachodni WBK	154,3074	29 318,40	0,19%
6.1.1.12	BARLINEK SA	776,1775	2 770,95	0,02%
6.1.1.13	BIOTON SA	6 962,8877	1 601,47	0,01%



Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Portfel Polski Akcyjny

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU - CIĄG DALSZY

(w zł)		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
	1	2	3	4
6.1.1.14	Bogdanka	80,4322	5 710,68	0,04%
6.1.1.15	BOMI SA	454,8090	5 639,63	0,04%
6.1.1.16	BPH	167,7116	14 087,78	0,09%
6.1.1.17	BRE	60,7718	15 800,65	0,10%
6.1.1.18	Budimex	87,3354	6 375,48	0,04%
6.1.1.19	Budopol	641,9992	757,56	0,01%
6.1.1.20	Bytom	2 249,4467	1 754,57	0,01%
6.1.1.21	CEDC	78,6837	6 680,24	0,04%
6.1.1.22	CENTRUM KLIMA S.A.	146,8762	1 674,39	0,01%
6.1.1.23	Ceramika Nowa Gala	1 345,6198	3 902,30	0,03%
6.1.1.24	Cersanit	372,8416	6 133,25	0,04%
6.1.1.25	CEZ	197,2407	26 430,25	0,18%
6.1.1.26	CP Energia	1 158,0695	2 478,27	0,02%
6.1.1.27	Cyfrowy Polsat SA	734,5521	9 989,91	0,07%
6.1.1.28	DECORA SA	88,5383	1 770,76	0,01%
6.1.1.29	Dębica	15,3101	1 016,59	0,01%
6.1.1.30	Dom Development SA	166,3582	7 226,60	0,05%
6.1.1.31	Elbudowa	55,7325	8 978,51	0,06%
6.1.1.32	Elektrotim	132,8879	1 723,56	0,01%
6.1.1.33	Elstar Oils	585,3784	5 122,06	0,03%
6.1.1.34	EMC IM	449,8187	11 020,56	0,07%
6.1.1.35	Emperia Holding (d.Eldorado)	140,6094	11 459,67	0,08%
6.1.1.36	ENEA	174,8526	3 741,85	0,02%
6.1.1.37	EnergoPld	510,8318	2 196,58	0,01%
6.1.1.38	Eurocash	159,5949	2 489,69	0,02%
6.1.1.39	Farmacol	106,2299	4 036,73	0,03%
6.1.1.40	Getin SA	877,5186	7 774,82	0,05%
6.1.1.41	GRAAL	63,4330	744,71	0,00%
6.1.1.42	GTC	1 012,5817	25 972,72	0,17%
6.1.1.43	Hydrobudowa	1 296,5317	4 524,90	0,03%
6.1.1.44	Immoeast AG	944,4871	15 111,79	0,10%
6.1.1.45	Indykpol	29,2633	1 507,07	0,01%
6.1.1.46	ING Bank Śląski SA	32,1729	25 094,84	0,17%
6.1.1.47	Integer	226,5635	9 946,14	0,07%
6.1.1.48	INTER CARS	69,9410	5 595,29	0,04%
6.1.1.49	K2 INTERNET S.A.	139,8820	1 229,56	0,01%
6.1.1.50	Kernel	111,4930	4 660,41	0,03%
6.1.1.51	KGHM	754,8350	80 012,50	0,53%
6.1.1.52	Kogeneracja	52,4558	4 123,02	0,03%
6.1.1.53	LOTOS	742,5848	23 614,19	0,16%
6.1.1.54	Makrum	339,7735	883,41	0,01%
6.1.1.55	Mercor	122,3968	2 238,64	0,01%
6.1.1.56	MOL	17,4853	4 614,35	0,03%
6.1.1.57	Mondi Packaging Paper Świecie S.A.	77,4667	5 906,83	0,04%
6.1.1.58	MostalWar	161,8540	9 856,91	0,07%
6.1.1.59	Multimedia Polska Sa	419,5272	2 936,69	0,02%
6.1.1.60	NEPENTES SA	65,1990	1 629,97	0,01%
6.1.1.61	Netia Holdings	2 943,7128	14 424,18	0,10%
6.1.1.62	New World Resources NV SA	266,4753	6 741,82	0,04%
6.1.1.63	NG2 SA	220,3562	10 709,31	0,07%
6.1.1.64	NOVITUS	78,0122	1 559,47	0,01%

6.1.1.65	Optopl	568,5121	11 205,38	0,07%
----------	--------	----------	-----------	-------



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31.12.2009 r.

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Portfel Polski Akcyjny

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU - CIĄG DALSZY

(w zł)		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
	1	2	3	4
6.1.1.66	Orzeł Biały SA	474,0393	6 589,15	0,04%
6.1.1.67	P.A. Nova SA	89,1748	2 006,43	0,01%
6.1.1.68	PBG	96,3123	19 570,66	0,13%
6.1.1.69	PEKAO	731,4712	118 278,88	0,79%
6.1.1.70	PEP SA	1 929,1308	63 661,31	0,42%
6.1.1.71	Pfleiderer Grajewo SA	414,1383	6 771,17	0,04%
6.1.1.72	PGE	1 923,3782	47 122,76	0,31%
6.1.1.73	PGF	77,6800	2 893,58	0,02%
6.1.1.74	PGNiG SA	10 463,1772	39 655,44	0,26%
6.1.1.75	PKN	2 378,9390	80 764,98	0,54%
6.1.1.76	PKO BP	3 333,8753	126 687,26	0,84%
6.1.1.77	Plaza Centers	1 513,1880	10 062,70	0,07%
6.1.1.78	POL-AQUA SA	17,9748	312,76	0,00%
6.1.1.79	POLIMEXMS	4 006,9982	15 907,78	0,11%
6.1.1.80	Polnord	282,3904	9 813,06	0,07%
6.1.1.81	Puławy	94,5148	7 372,16	0,05%
6.1.1.82	RADPOL	139,8820	839,29	0,01%
6.1.1.83	Rafako	121,4526	1 214,53	0,01%
6.1.1.84	Selena	629,4168	10 177,66	0,07%
6.1.1.85	Sniezka	98,7742	3 948,99	0,03%
6.1.1.86	Stalprodukt	21,0173	12 484,26	0,08%
6.1.1.87	Stalprofil	198,0870	2 495,89	0,02%
6.1.1.88	TPSA	3 704,4753	58 790,02	0,39%
6.1.1.89	TVN SA	551,7438	7 884,41	0,05%
6.1.1.90	ULMA	74,8369	6 361,14	0,04%
6.1.1.91	UNIBEP SA	262,2788	1 468,77	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		13 396 297,87	88,97%
8.1	Jednostki uczestnictwa		13 396 297,87	88,97%
8.1.1	FIO ARKA BZWBK AKCJI	70 663,5839	2 526 929,76	16,78%
8.1.2	FIO ING AKCJI	8 612,0444	2 075 330,44	13,78%
8.1.3	FIO LEGG MASON AKCJI	9 231,5969	2 801 881,98	18,61%
8.1.4	FIO NOVO AKCJI	6 852,8364	1 516 806,81	10,07%
8.1.5	FIO SKARBIEC AKCJA	8 700,8211	2 379 413,53	15,80%
8.1.6	FIO UNIKORONA AKCJE	12 941,0678	2 095 935,35	13,92%
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%
9.5.1	DUDA JPP	4 007,9109	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%
------	---------------------------	--	------	-------



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31.12.2009 r.

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Portfel Polski Akcyjny

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU - CIĄG DALSZY

(w zł)		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
	1	2	3	4
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		182 737,14	1,21%
13.1	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A.	1,0000	60 340,34	0,40%
13.2	EFG EUROBANK ERGASIS S.A.	1,0000	122 396,79	0,81%
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:		15 032 150,26	99,83%
15.1	Ulokowane na terenie RP		14 859 523,56	98,69%
15.2	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE		75 825,71	0,50%
15.3	Ulokowane poza terenem RP i UE, ale terenie krajów członkowskich OECD		6 680,24	0,04%
15.4	Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD		0,00	0,00%