



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu  
sporządzone na dzień 31.12.2009 r.

kapitałowego

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

**Fundusz Agresywny**

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

( w zł )		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>169 568 770,01</b>	<b>256 010 307,03</b>
1.	Lokaty	166 996 407,73	238 011 579,89
2.	Środki pieniężne	0,00	0,00
3.	Należności, w tym	<b>2 572 362,28</b>	<b>17 998 727,14</b>
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	1 961 559,56	17 998 727,14
3.2.	Pozostałe należności	610 802,72	0,00
4.	Pozostałe aktywa	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>2 415 525,79</b>	<b>18 853 543,31</b>
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	1 331 329,06	17 249 410,91
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0,00	0,00
3.	Pozostałe zobowiązania	1 084 196,73	1 604 132,40
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto ( I - II )</b>	<b>167 153 244,22</b>	<b>237 156 763,72</b>



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

**Fundusz 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>259 243 392,52</b>	<b>167 153 244,22</b>
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej ( I -II )</b>	<b>8 194 132,80</b>	<b>8 098 396,54</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>58 532 984,21</b>	<b>54 076 147,31</b>
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	53 639 242,14	47 901 427,59
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0,00	0,00
3.	Pozostałe zwiększenia	4 893 742,07	6 174 719,72
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>50 338 851,41</b>	<b>45 977 750,77</b>
1.	Tytułem wykupu	24 325 737,68	22 676 441,93
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	193 529,82	403 694,65
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	9 548 550,58	9 968 460,36
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	0,00	0,00
5.	Tytułem prowizji od składek	2 827 444,24	2 536 265,50
6.	Tytułem pozostałych prowizji	0,00	0,00
7.	Tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem	5 516 058,76	5 073 505,37
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0,00	0,00
9.	Pozostałe zmniejszenia	7 927 530,33	5 319 382,96
<b>C.</b>	<b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej ( po potrąceniu kosztów )</b>	<b>-98 456 561,25</b>	<b>62 846 481,29</b>
1.	z papierów emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	599 110,60	987 850,48
2.	z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego	0,00	8 020,90
3.	z listów zastawnych	213 399,52	-52 950,98
4.	z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu	496 906,11	198 700,72
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu	246 933,43	0,00
6.	z akcji	-101 242 699,40	61 303 834,31
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	5 935,25	0,00
11.	z pożyczek	1 043 822,88	35 542,16
12.	z nieruchomości	0,00	0,00
13.	z depozytów bankowych	180 030,36	365 483,70
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>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>E.</b>	<b>Pozostałe zmniejszenia</b>	<b>1 827 719,85</b>	<b>941 358,33</b>
<b>F.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>167 153 244,22</b>	<b>237 156 763,72</b>



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu  
sporządzone na dzień 31.12.2009 r.

kapitałowego

## Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

### Fundusz Agresywny

#### III. KOSZTY FUNDUSZU

( w zł )		Okres poprzedni	Okres bieżący
1.	Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	6 506,77	1 199,15
2.	Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych	0,00	0,00
3.	Koszty przechowywania aktywów funduszu	178 880,36	165 408,86
4.	Koszty transakcyjne	24 502,54	17 340,71
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	5 306 169,09	4 889 556,65
6.	Pozostałe koszty	0,00	0,00
7.	<b>RAZEM koszty funduszu ( suma poz. 1 - 6 ):</b>	<b>5 516 058,76</b>	<b>5 073 505,37</b>



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu  
sporządzone na dzień 31.12.2009 r.

kapitałowego

## Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

### Fundusz 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	7 989 625,882	8 499 259,881
1.2.	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	8 499 259,881	9 108 591,894
<b>2.</b>	<b>Wartość jednostki rozrachunkowej ( w zł ):</b>		
2.1.	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	32,4476	19,6668
2.2.	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	18,2897	16,1114
2.3.	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	27,0627	26,3429
2.4.	wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego	19,6668	26,0366



## Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

## Fundusz Agresywny

## V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU

( w zł )		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>23 814 940,14</b>	<b>9,30%</b>
1.1	Obligacje		8 630 117,44	3,37%
1.1.1	PS0310	475,4465	498 467,64	0,19%
1.1.2	WZ0118	2 377,2326	2 324 957,26	0,91%
1.1.3	WZ0911	5 752,9029	5 806 692,54	2,27%
1.2	Bony skarbowe		3 277 352,63	1,28%
1.2.1	BS20100428	213,9509	2 114 895,43	0,83%
1.2.2	BS20100728	118,8616	1 162 457,20	0,45%
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>7 641 119,34</b>	<b>2,98%</b>
3.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		7 641 119,34	2,98%
3.1.1	Notowane na rynku regulowanym		3 820 559,67	1,49%
3.1.1.1	LZ BRE BANK PUA1	3 328,1256	3 124 178,11	1,22%
3.1.1.2	LZ BRE Bank S PA3	689,3975	696 381,56	0,27%
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>7 447 064,61</b>	<b>2,91%</b>
4.1	Notowane na rynku regulowanym		0,00	0,00%
4.2	Pozostałe		7 447 064,61	2,91%
4.2.1	AIG 2010-02-15	0,7132	708 077,08	0,28%
4.2.2	BGŻ 2010-01-06	1,9018	950 168,76	0,37%
4.2.3	BGŻ 2010-04-08	1,4263	703 759,64	0,27%
4.2.4	BGŻ 2010-06-15	0,4754	464 096,48	0,18%
4.2.5	KOGENERACJA 09022010	9,5089	944 632,96	0,37%
4.2.6	LUKASBank110804	0,7132	729 695,85	0,29%
4.2.7	NFI EMPIK 20100222	7,1317	707 752,70	0,28%
4.2.8	POLIMEX MOSTOSTAL 2010-01-06	7,1317	712 612,58	0,28%
4.2.9	POLNORD100128	7,1317	709 765,34	0,28%
4.2.10	Toyota Leasing 2010-05-26	83,2031	816 503,22	0,32%
<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>192 278 270,95</b>	<b>75,11%</b>
6.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		192 278 270,95	75,11%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym		192 278 270,95	75,11%
6.1.1.1	08Octava	273 291,1665	683 227,88	0,27%
6.1.1.2	ACTION	25 689,3696	414 883,33	0,16%
6.1.1.3	AGORA	57 579,1693	1 292 076,57	0,50%
6.1.1.4	ALMA	6 772,1551	176 753,25	0,07%
6.1.1.5	Arteria	38 575,5947	551 630,99	0,22%
6.1.1.6	ASSECO SLOVAKIA	21 416,1890	520 413,39	0,20%
6.1.1.7	ASSECOPOL	78 340,5526	4 931 537,80	1,93%
6.1.1.8	ASTARTA	19 047,8477	761 913,91	0,30%
6.1.1.9	ATM Grupa SA	138 912,8067	418 127,55	0,16%
6.1.1.10	Bank Handlowy	45 047,6761	3 153 337,30	1,23%
6.1.1.11	Bank Zachodni WBK	24 117,9454	4 582 409,66	1,79%
6.1.1.12	BARLINEK SA	121 315,0420	433 094,68	0,17%
6.1.1.13	BIOTON SA	1 088 285,8719	250 305,74	0,10%



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

**Fundusz Agresywny**

**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	12 571,3937	892 568,94	0,35%
6.1.1.15	BOMI SA	71 085,7653	881 463,50	0,34%
6.1.1.16	BPH	26 212,9955	2 201 891,63	0,86%
6.1.1.17	BRE	9 498,5078	2 469 612,03	0,96%
6.1.1.18	Budimex	13 650,3472	996 475,33	0,39%
6.1.1.19	Budopol	100 343,2244	118 404,99	0,05%
6.1.1.20	Bytom	351 584,1664	274 235,64	0,11%
6.1.1.21	CEDC	12 298,1025	1 044 108,89	0,41%
6.1.1.22	CENTRUM KLIMA S.A.	22 956,4580	261 703,61	0,10%
6.1.1.23	Ceramika Nowa Gala	210 317,7761	609 921,56	0,24%
6.1.1.24	Cersanit	58 274,4220	958 614,24	0,37%
6.1.1.25	CEZ	30 828,3367	4 130 997,12	1,61%
6.1.1.26	CP Energia	181 004,0190	387 348,61	0,15%
6.1.1.27	Cyfrowy Polsat SA	114 809,0724	1 561 403,35	0,61%
6.1.1.28	DECORA SA	13 838,3715	276 767,41	0,11%
6.1.1.29	Dębica	2 392,9375	158 891,07	0,06%
6.1.1.30	Dom Development SA	26 001,4682	1 129 503,80	0,44%
6.1.1.31	Elbudowa	8 710,8826	1 403 323,19	0,55%
6.1.1.32	Elektrotim	20 770,1287	269 388,56	0,11%
6.1.1.33	Elstar Oils	91 493,5099	800 568,21	0,31%
6.1.1.34	EMC IM	70 305,7923	1 722 491,92	0,67%
6.1.1.35	Emperia Holding (d.Eldorado)	21 976,9824	1 791 124,07	0,70%
6.1.1.36	ENEA	27 329,1166	584 843,10	0,23%
6.1.1.37	EnergopId	79 842,0143	343 320,66	0,13%
6.1.1.38	Eurocash	24 944,3779	389 132,31	0,15%
6.1.1.39	Farmacol	16 603,5315	630 934,20	0,25%
6.1.1.40	Getin SA	137 154,4514	1 215 188,43	0,47%
6.1.1.41	GRAAL	9 914,4569	116 395,73	0,05%
6.1.1.42	GTC	158 264,5542	4 059 485,84	1,59%
6.1.1.43	Hydrobudowa	202 645,3999	707 232,46	0,28%
6.1.1.44	Immoeast AG	147 621,5031	2 361 944,09	0,92%
6.1.1.45	Indykpol	4 573,8010	235 550,73	0,09%
6.1.1.46	ING Bank Śląski SA	5 028,5575	3 922 274,83	1,53%
6.1.1.47	Integer	35 411,4296	1 554 561,76	0,61%
6.1.1.48	INTER CARS	10 931,6467	874 531,72	0,34%
6.1.1.49	K2 INTERNET S.A.	21 863,2933	192 178,36	0,08%
6.1.1.50	Kernel	17 426,1379	728 412,56	0,28%
6.1.1.51	KGHM	117 979,2500	12 505 800,47	4,88%
6.1.1.52	Kogeneracja	8 198,7350	644 420,59	0,25%
6.1.1.53	LOTOS	116 064,5721	3 690 853,39	1,44%
6.1.1.54	Makrum	53 105,9395	138 075,46	0,05%
6.1.1.55	Mercor	19 130,3817	349 894,69	0,14%
6.1.1.56	MOL	2 732,9117	721 215,37	0,28%
6.1.1.57	Mondi Packaging Paper Świecie S.A.	12 107,8918	923 226,76	0,36%
6.1.1.58	MostalWar	25 297,4701	1 540 615,92	0,60%
6.1.1.59	Multimedia Polska Sa	65 571,2961	458 999,08	0,18%
6.1.1.60	NEPENTES SA	10 190,4810	254 762,02	0,10%
6.1.1.61	Netia Holdings	460 096,6104	2 254 473,38	0,88%
6.1.1.62	New World Resources NV SA	41 649,5738	1 053 734,23	0,41%
6.1.1.63	NG2 SA	34 441,2460	1 673 844,57	0,65%
6.1.1.64	NOVITUS	12 193,1587	243 741,25	0,10%

6.1.1.65	Optopl	88 857,3433	1 751 378,22	0,68%
----------	--------	-------------	--------------	-------



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31.12.2009 r.

## Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

### Fundusz Agresywny

#### V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU - CIĄG DALSZY

(w zł)	1	Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
		2	3	4
6.1.1.66	Orzeł Biały SA	74 091,4216	1 029 870,75	0,40%
6.1.1.67	P.A. Nova SA	13 937,8495	313 601,62	0,12%
6.1.1.68	PBG	15 053,4240	3 058 855,76	1,19%
6.1.1.69	PEKAO	114 327,5334	18 486 762,15	7,22%
6.1.1.70	PEP SA	301 519,4110	9 950 140,59	3,89%
6.1.1.71	Pfleiderer Grajewo SA	64 729,0128	1 058 319,35	0,41%
6.1.1.72	PGE	300 620,2831	7 365 196,94	2,88%
6.1.1.73	PGF	12 141,2334	452 260,95	0,18%
6.1.1.74	PGNiG SA	1 635 374,3400	6 198 068,76	2,42%
6.1.1.75	PKN	371 823,5636	12 623 410,02	4,93%
6.1.1.76	PKO BP	521 078,2547	19 800 973,66	7,73%
6.1.1.77	Plaza Centers	236 508,3618	1 572 780,61	0,61%
6.1.1.78	POL-AQUA SA	2 809,4332	48 884,14	0,02%
6.1.1.79	POLIMEXMS	626 286,0618	2 486 355,66	0,97%
6.1.1.80	Polnord	44 137,0700	1 533 763,17	0,60%
6.1.1.81	Puławy	14 772,4807	1 152 253,49	0,45%
6.1.1.82	RADPOL	21 863,2933	131 179,75	0,05%
6.1.1.83	Rafako	18 982,8044	189 828,00	0,07%
6.1.1.84	Selena	98 376,6212	1 590 749,96	0,62%
6.1.1.85	Sniezka	15 438,2180	617 219,96	0,24%
6.1.1.86	Stalprodukt	3 284,9598	1 951 266,16	0,76%
6.1.1.87	Stalprofil	30 960,6097	390 103,70	0,15%
6.1.1.88	TPSA	579 002,3174	9 188 766,76	3,59%
6.1.1.89	TVN SA	86 236,4810	1 232 319,32	0,48%
6.1.1.90	ULMA	11 696,8619	994 233,25	0,39%
6.1.1.91	UNIBEP SA	40 993,6750	229 564,57	0,09%
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%
9.5.1	DUDA JPP	626 428,7198	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>22 558 214,59</b>	<b>8,81%</b>

13.1	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A.	1,0000	3 427 832,94	1,34%
------	--------------------------------	--------	--------------	-------



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31.12.2009 r.

## Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

### Fundusz Agresywny

#### V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU - CIĄG DALSZY

( w zł )		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
	1	2	3	4
13.2	EFG EUROBANK ERGASIS S.A.	1,0000	19 130 381,65	7,47%
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>253 739 609,63</b>	<b>99,11%</b>
15.1	Ulokowane na terenie RP		225 116 059,74	87,93%
15.2	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE		11 851 411,25	4,63%
15.3	Ulokowane poza terenem RP i UE, ale terenie krajów członkowskich OECD		1 044 108,90	0,41%
15.4	Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD		0,00	0,00%