



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu
sporządzone na dzień 31.12.2009 r.

kapitałowego

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Specjalistyczny

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
I.	Aktywa	21 382 270,45	30 851 727,49
1.	Lokaty	21 366 141,13	30 641 581,09
2.	Środki pieniężne	0,00	0,00
3.	Należności, w tym	16 129,32	210 146,40
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	15 904,74	210 146,40
3.2.	Pozostałe należności	224,58	0,00
4.	Pozostałe aktywa	0,00	0,00
II.	Zobowiązania	398 733,61	485 479,72
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	10 794,70	201 397,67
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0,00	0,00
3.	Pozostałe zobowiązania	387 938,91	284 082,05
III.	Aktywa netto (I - II)	20 983 536,84	30 366 247,77



Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Specjalistyczny

II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
A.	Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego	20 957 699,91	20 983 536,84
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I -II)	4 477 730,37	3 996 028,39
I.	Zwiększenia funduszu	11 240 584,33	12 374 522,83
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	10 603 935,82	11 187 996,29
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0,00	0,00
3.	Pozostałe zwiększenia	636 648,51	1 186 526,54
II.	Zmniejszenia funduszu	6 762 853,96	8 378 494,43
1.	Tytułem wykupu	3 060 515,68	3 060 709,27
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	197 116,74	33 692,52
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	1 168 616,22	1 612 049,69
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	0,00	0,00
5.	Tytułem prowizji od składek	290 419,94	225 195,40
6.	Tytułem pozostałych prowizji	0,00	0,00
7.	Tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem	384 774,68	442 241,88
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0,00	0,00
9.	Pozostałe zmniejszenia	1 661 410,70	3 004 605,68
C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	-4 164 575,84	5 366 770,79
1.	z papierów emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	518 659,67	450 153,53
2.	z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego	0,00	2 412,94
3.	z listów zastawnych	43 750,64	-2 138,39
4.	z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu	103 576,27	50 381,95
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu	61 380,66	0,00
6.	z akcji	-638 349,60	648 339,80
7.	z udziałów	0,00	0,00
8.	z jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	-4 352 771,59	4 191 174,45
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	48,12	0,00
11.	z pożyczek	79 760,96	1 993,86
12.	z nieruchomości	0,00	0,00
13.	z depozytów bankowych	19 369,03	24 452,65
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	19 911,75
E.	Pozostałe zmniejszenia	287 317,61	0,00
F.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	20 983 536,84	30 366 247,77



Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Specjalistyczny

III. KOSZTY FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
1.	Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	269,57	154,51
2.	Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych	0,00	0,00
3.	Koszty przechowywania aktywów funduszu	13 328,37	17 245,09
4.	Koszty transakcyjne	454,53	335,42
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	370 722,21	424 506,86
6.	Pozostałe koszty	0,00	0,00
7.	RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1 - 6):	384 774,68	442 241,88



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31.12.2009 r.

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Specjalistyczny

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	1 866 122,267	2 303 326,730
1.2.	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	2 303 326,730	2 748 499,567
2.	Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):		
2.1.	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	11,2306	9,1101
2.2.	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	8,6391	8,2021
2.3.	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	10,1615	11,1405
2.4.	wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego	9,1101	11,0483



Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Specjalistyczny

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:		16 118 510,57	52,25%
1.1	Obligacje		7 415 617,03	24,04%
1.1.1	DS1013	527,6392	522 003,99	1,69%
1.1.2	DS1015	178,7176	183 925,46	0,60%
1.1.3	DS1017	280,1112	268 133,69	0,87%
1.1.4	DS1019	350,3580	336 553,92	1,09%
1.1.5	DS1110	560,5728	573 286,63	1,86%
1.1.6	DZ0811	264,8356	267 854,76	0,87%
1.1.7	OK0712	175,1790	154 402,78	0,50%
1.1.8	PS0310	659,0282	690 938,30	2,24%
1.1.9	PS0412	280,2864	288 563,28	0,94%
1.1.10	PS0413	525,5370	543 384,27	1,76%
1.1.11	PS0414	519,6861	542 593,83	1,76%
1.1.12	PS0415	350,3580	358 966,32	1,16%
1.1.13	PS0511	1,3664	1 397,45	0,00%
1.1.14	WS0429	247,2827	248 118,51	0,80%
1.1.15	WS0922	805,8235	784 549,71	2,54%
1.1.16	WZ0118	680,8393	665 867,64	2,16%
1.1.17	WZ0911	975,9514	985 076,49	3,19%
1.2	Bony skarbowe		555 986,56	1,80%
1.2.1	BS20100428	36,2957	358 781,48	1,16%
1.2.2	BS20100728	20,1643	197 205,08	0,64%
1.3	Inne		175 303,39	0,57%
1.3.1	BGK20141024	175,1790	175 303,39	0,57%
2.	Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego		0,00	0,00%
3.	Listy zastawne		1 436 747,94	4,66%
3.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		1 436 747,94	4,66%
3.1.1	Notowane na rynku regulowanym		718 373,97	2,33%
3.1.1.1	LZ BRE Bank HPA4	70,0716	70 235,03	0,23%
3.1.1.2	LZ BRE BANK PUA1	564,6000	530 001,27	1,72%
3.1.1.3	LZ BRE Bank S PA3	116,9528	118 137,67	0,38%
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		1 860 921,17	6,03%
4.1	Notowane na rynku regulowanym		0,00	0,00%
4.2	Pozostałe		1 860 921,17	6,03%
4.2.1	AIG 2010-02-15	0,1911	189 692,97	0,61%
4.2.2	BGŻ 2010-01-06	0,3226	161 191,40	0,52%
4.2.3	BGŻ 2010-03-02	0,2102	104 278,48	0,34%
4.2.4	BGŻ 2010-04-08	0,2420	119 389,32	0,39%
4.2.5	BGŻ 2010-06-15	0,0807	78 731,66	0,26%
4.2.6	KOGENERACJA 09022010	2,6642	264 667,72	0,86%
4.2.7	LUKASBank110804	0,2611	267 179,99	0,87%
4.2.8	NFI EMPIK 20100222	1,2099	120 066,73	0,39%
4.2.9	NFI EMPIK 20120320	0,7007	71 302,19	0,23%
4.2.10	POLIMEX MOSTOSTAL 2010-01-06	1,2099	120 891,18	0,39%
4.2.11	POLNORD100128	2,2609	225 013,82	0,73%
4.2.12	Toyota Leasing 2010-05-26	14,1150	138 515,71	0,45%
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%



Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Specjalistyczny

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU - CIĄG DALSZY

(w zł)		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
	1	2	3	4
5.1.2	Pozostałe		0,00	0,00%
5.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu		0,00	0,00%
6.	Akcje		2 244 969,16	7,28%
6.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		2 244 969,16	7,28%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym		2 244 969,16	7,28%
6.1.1.1	08Octava	3 190,8455	7 977,11	0,03%
6.1.1.2	ACTION	299,9395	4 844,02	0,02%
6.1.1.3	AGORA	672,2728	15 085,80	0,05%
6.1.1.4	ALMA	79,0692	2 063,71	0,01%
6.1.1.5	Arteria	450,3942	6 440,63	0,02%
6.1.1.6	ASSECO SLOVAKIA	250,0474	6 076,15	0,02%
6.1.1.7	ASSECOPOL	914,6750	57 578,79	0,19%
6.1.1.8	ASTARTA	222,3955	8 895,82	0,03%
6.1.1.9	ATM Grupa SA	1 621,8940	4 881,90	0,02%
6.1.1.10	Bank Handlowy	525,9598	36 817,18	0,12%
6.1.1.11	Bank Zachodni WBK	281,5921	53 502,49	0,17%
6.1.1.12	BARLINEK SA	1 416,4291	5 056,65	0,02%
6.1.1.13	BIOTON SA	12 706,4188	2 922,48	0,01%
6.1.1.14	Bogdanka	146,7789	10 421,30	0,03%
6.1.1.15	BOMI SA	829,9708	10 291,64	0,03%
6.1.1.16	BPH	306,0531	25 708,46	0,08%
6.1.1.17	BRE	110,9010	28 834,27	0,09%
6.1.1.18	Budimex	159,3763	11 634,48	0,04%
6.1.1.19	Budopol	1 171,5700	1 382,45	0,00%
6.1.1.20	Bytom	4 104,9652	3 201,87	0,01%
6.1.1.21	CEDC	143,5880	12 190,63	0,04%
6.1.1.22	CENTRUM KLIMA S.A.	268,0310	3 055,56	0,01%
6.1.1.23	Ceramika Nowa Gala	2 455,5917	7 121,22	0,02%
6.1.1.24	Cersanit	680,3904	11 192,42	0,04%
6.1.1.25	CEZ	359,9401	48 231,97	0,16%
6.1.1.26	CP Energia	2 113,3352	4 522,54	0,01%
6.1.1.27	Cyfrowy Polsat SA	1 340,4678	18 230,37	0,06%
6.1.1.28	DECORA SA	161,5717	3 231,44	0,01%
6.1.1.29	Dębica	27,9390	1 855,15	0,01%
6.1.1.30	Dom Development SA	303,5834	13 187,66	0,04%
6.1.1.31	Elbudowa	101,7050	16 384,67	0,05%
6.1.1.32	Elektrotim	242,5043	3 145,28	0,01%
6.1.1.33	Elstar Oils	1 068,2440	9 347,13	0,03%
6.1.1.34	EMC IM	820,8641	20 111,16	0,07%
6.1.1.35	Emperia Holding (d.Eldorado)	256,5950	20 912,49	0,07%
6.1.1.36	ENEA	319,0845	6 828,41	0,02%
6.1.1.37	EnergOPld	932,2055	4 008,48	0,01%
6.1.1.38	Eurocash	291,2412	4 543,36	0,01%
6.1.1.39	Farmacol	193,8566	7 366,56	0,02%
6.1.1.40	Getin SA	1 601,3641	14 188,09	0,05%
6.1.1.41	GRAAL	115,7575	1 359,00	0,00%
6.1.1.42	GTC	1 847,8377	47 397,04	0,15%
6.1.1.43	Hydrobudowa	2 366,0119	8 257,39	0,03%
6.1.1.44	Immoeast AG	1 723,5735	27 577,17	0,09%
6.1.1.45	Indykpol	53,4020	2 750,21	0,01%
6.1.1.46	ING Bank Śląski SA	58,7116	45 795,01	0,15%

6.1.1.47	Integer	413,4506	18 150,48	0,06%
----------	---------	----------	-----------	-------



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31.12.2009 r.

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Specjalistyczny

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU - CIĄG DALSZY

(w zł)		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
	1	2	3	4
6.1.1.48	INTER CARS	127,6338	10 210,70	0,03%
6.1.1.49	K2 INTERNET S.A.	255,2676	2 243,80	0,01%
6.1.1.50	Kernel	203,4611	8 504,67	0,03%
6.1.1.51	KGHM	1 377,4816	146 013,05	0,47%
6.1.1.52	Kogeneracja	95,7254	7 524,01	0,02%
6.1.1.53	LOTOS	1 355,1265	43 093,03	0,14%
6.1.1.54	Makrum	620,0451	1 612,12	0,01%
6.1.1.55	Mercor	223,3592	4 085,24	0,01%
6.1.1.56	MOL	31,9085	8 420,64	0,03%
6.1.1.57	Mondi Packaging Paper Świecie S.A.	141,3672	10 779,25	0,03%
6.1.1.58	MostalWar	295,3638	17 987,66	0,06%
6.1.1.59	Multimedia Polska Sa	765,5859	5 359,10	0,02%
6.1.1.60	NEPENTES SA	118,9802	2 974,51	0,01%
6.1.1.61	Netia Holdings	5 371,9159	26 322,39	0,09%
6.1.1.62	New World Resources NV SA	486,2848	12 303,01	0,04%
6.1.1.63	NG2 SA	402,1231	19 543,18	0,06%
6.1.1.64	NOVITUS	142,3628	2 845,83	0,01%
6.1.1.65	Optopl	1 037,4651	20 448,44	0,07%
6.1.1.66	Orzeł Biały SA	865,0637	12 024,39	0,04%
6.1.1.67	P.A. Nova SA	162,7331	3 661,50	0,01%
6.1.1.68	PBG	175,7581	35 714,06	0,12%
6.1.1.69	PEKAO	1 334,8455	215 844,52	0,70%
6.1.1.70	PEP SA	3 520,4279	116 174,12	0,38%
6.1.1.71	Pfleiderer Grajewo SA	755,7517	12 356,54	0,04%
6.1.1.72	PGE	3 509,9300	85 993,28	0,28%
6.1.1.73	PGF	141,7565	5 280,43	0,02%
6.1.1.74	PGNiG SA	19 094,0192	72 366,33	0,23%
6.1.1.75	PKN	4 341,2729	147 386,21	0,48%
6.1.1.76	PKO BP	6 083,9148	231 188,76	0,75%
6.1.1.77	Plaza Centers	2 761,3832	18 363,19	0,06%
6.1.1.78	POL-AQUA SA	32,8019	570,76	0,00%
6.1.1.79	POLIMEXMS	7 312,2818	29 029,76	0,09%
6.1.1.80	Polnord	515,3279	17 907,65	0,06%
6.1.1.81	Puławy	172,4780	13 453,28	0,04%
6.1.1.82	RADPOL	255,2676	1 531,61	0,00%
6.1.1.83	Rafako	221,6361	2 216,36	0,01%
6.1.1.84	Selena	1 148,6086	18 573,00	0,06%
6.1.1.85	Sniezka	180,2509	7 206,43	0,02%
6.1.1.86	Stalprodukt	38,3540	22 782,25	0,07%
6.1.1.87	Stalprofil	361,4845	4 554,70	0,01%
6.1.1.88	TPSA	6 760,2145	107 284,61	0,35%
6.1.1.89	TVN SA	1 006,8649	14 388,10	0,05%
6.1.1.90	ULMA	136,5682	11 608,29	0,04%
6.1.1.91	UNIBEP SA	478,6268	2 680,31	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		16 078 105,32	52,11%
8.1	Jednostki uczestnictwa		16 078 105,32	52,11%
8.1.1	FIO ARKA BZWBK AKCJI	75 461,1758	2 698 491,64	8,75%

8.1.2	FIO DWS AKCJI	6 411,7254	2 201 081,20	7,13%
8.1.3	FIO ING AKCJI	11 326,2882	2 729 408,91	8,85%



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31.12.2009 r.

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Specjalistyczny

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU - CIĄG DALSZY

(w zł)	1	Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
		2	3	4
8.1.4	FIO LEGG MASON AKCJI	9 329,4753	2 831 589,06	9,18%
8.1.5	FIO SKARBIEC AKCJA	9 748,7940	2 666 002,69	8,64%
8.1.6	FIO UNIKORONA AKCJE	18 223,8320	2 951 531,82	9,57%
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	7 313,9475	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%
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		1 592 304,49	5,16%
13.1	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A.	1,0000	493 050,25	1,60%
13.2	EFG EUROBANK ERGASIS S.A.	1,0000	1 099 254,24	3,56%
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:		39 331 558,65	127,49%
15.1	Ulokowane na terenie RP		30 491 017,82	98,83%
15.2	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE		138 372,64	0,45%
15.3	Ulokowane poza terenem RP i UE, ale terenie krajów członkowskich OECD		12 190,62	0,04%
15.4	Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD		0,00	0,00%