



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu  
sporządzone na dzień 31.12.2009 r.

kapitałowego

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

**Portfel Polski Zrównoważony**

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

( w zł )		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>1 716 871,56</b>	<b>3 747 684,99</b>
1.	Lokaty	1 715 828,73	3 733 503,82
2.	Środki pieniężne	0,00	0,00
3.	Należności, w tym	<b>1 042,83</b>	<b>14 181,17</b>
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	1 028,31	14 181,17
3.2.	Pozostałe należności	14,52	0,00
4.	Pozostałe aktywa	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>19 790,90</b>	<b>196 856,71</b>
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	697,92	13 590,80
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0,00	0,00
3.	Pozostałe zobowiązania	19 092,98	183 265,91
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto ( I - II )</b>	<b>1 697 080,66</b>	<b>3 550 828,28</b>



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

**Portfel Polski Zrównoważony**

**II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

( w zł )		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>A.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>908 516,26</b>	<b>1 697 080,66</b>
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej ( I -II )</b>	<b>1 141 523,39</b>	<b>1 297 465,34</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>1 780 618,04</b>	<b>2 729 641,15</b>
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	1 740 861,17	2 408 559,04
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0,00	0,00
3.	Pozostałe zwiększenia	39 756,87	321 082,11
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>639 094,64</b>	<b>1 432 175,81</b>
1.	Tytułem wykupu	279 115,51	331 367,10
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	0,00	1 318,29
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	101 009,62	190 855,75
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	25 055,39	47 393,10
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0,00	0,00
9.	Pozostałe zmniejszenia	233 914,12	861 241,57
<b>C.</b>	<b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej ( po potrąceniu kosztów )</b>	<b>-337 414,32</b>	<b>518 036,90</b>
1.	z papierów emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	43 696,36	52 169,07
2.	z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego	0,00	247,17
3.	z listów zastawnych	71,45	733,18
4.	z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu	133,06	3 541,62
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu	1 107,54	0,00
6.	z akcji	-27 481,10	42 295,78
7.	z udziałów	0,00	0,00
8.	z jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	-362 671,19	415 509,04
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	3,11	0,00
11.	z pożyczek	6 570,47	224,21
12.	z nieruchomości	0,00	0,00
13.	z depozytów bankowych	1 155,98	3 316,83
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>38 245,38</b>
<b>E.</b>	<b>Pozostałe zmniejszenia</b>	<b>15 544,67</b>	<b>0,00</b>
<b>F.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>1 697 080,66</b>	<b>3 550 828,28</b>



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu  
sporządzone na dzień 31.12.2009 r.

kapitałowego

## Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

### Portfel Polski Zrównoważony

#### III. KOSZTY FUNDUSZU

( w zł )		Okres poprzedni	Okres bieżący
1.	Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	24,34	26,26
2.	Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych	0,00	0,00
3.	Koszty przechowywania aktywów funduszu	520,59	919,58
4.	Koszty transakcyjne	28,13	30,56
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	24 482,33	46 416,70
6.	Pozostałe koszty	0,00	0,00
7.	<b>RAZEM koszty funduszu ( suma poz. 1 - 6 ):</b>	<b>25 055,39</b>	<b>47 393,10</b>



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu  
sporządzone na dzień 31.12.2009 r.

kapitałowego

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

**Portfel Polski Zrównoważony**

**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	97 351,627	239 656,654
1.2.	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	239 656,654	418 675,441
<b>2.</b>	<b>Wartość jednostki rozrachunkowej ( w zł ):</b>		
2.1.	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	9,3323	7,0813
2.2.	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	6,6414	6,3662
2.3.	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	8,2663	8,5391
2.4.	wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego	7,0813	8,4811



## Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

## Portfel Polski Zrównoważony

## 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>2 945 176,21</b>	<b>78,59%</b>
1.1	Obligacje		1 448 531,74	38,65%
1.1.1	DS1013	127,7591	126 394,62	3,37%
1.1.2	DS1015	43,2735	44 534,50	1,19%
1.1.3	DS1017	67,8243	64 924,14	1,73%
1.1.4	DS1019	84,8334	81 490,96	2,17%
1.1.5	DS1110	135,7334	138 811,86	3,70%
1.1.6	DZ0811	64,1256	64 856,59	1,73%
1.1.7	OK0712	42,4167	37 386,09	1,00%
1.1.8	PS0310	140,4539	147 254,73	3,93%
1.1.9	PS0412	67,8667	69 870,82	1,86%
1.1.10	PS0413	127,2501	131 571,50	3,51%
1.1.11	PS0414	125,8334	131 380,11	3,51%
1.1.12	PS0415	84,8334	86 917,75	2,32%
1.1.13	PS0511	0,3309	338,36	0,01%
1.1.14	WS0429	59,8754	60 077,79	1,60%
1.1.15	WS0922	195,1168	189 965,72	5,07%
1.1.16	WZ0118	69,2599	67 736,88	1,81%
1.1.17	WZ0911	4,9728	5 019,32	0,13%
1.2	Bony skarbowe		2 832,96	0,08%
1.2.1	BS20100428	0,1849	1 828,13	0,05%
1.2.2	BS20100728	0,1027	1 004,83	0,03%
1.3	Inne		42 446,81	1,13%
1.3.1	BGK20141024	42,4167	42 446,81	1,13%
<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>40 617,52</b>	<b>1,08%</b>
3.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		40 617,52	1,08%
3.1.1	Notowane na rynku regulowanym		20 308,76	0,54%
3.1.1.1	LZ BRE Bank HPA4	16,9667	17 006,25	0,45%
3.1.1.2	LZ BRE BANK PUA1	2,8768	2 700,55	0,07%
3.1.1.3	LZ BRE Bank S PA3	0,5959	601,96	0,02%
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>151 127,42</b>	<b>4,03%</b>
4.1	Notowane na rynku regulowanym		0,00	0,00%
4.2	Pozostałe		151 127,42	4,03%
4.2.1	AIG 2010-02-15	0,0176	17 457,58	0,47%
4.2.2	BGŻ 2010-01-06	0,0016	821,33	0,02%
4.2.3	BGŻ 2010-03-02	0,0509	25 249,30	0,67%
4.2.4	BGŻ 2010-04-08	0,0012	608,34	0,02%
4.2.5	BGŻ 2010-06-15	0,0004	401,16	0,01%
4.2.6	KOGENERACJA 09022010	0,2627	26 099,01	0,70%
4.2.7	LUKASBank110804	0,0345	35 350,46	0,94%
4.2.8	NFI EMPIK 20100222	0,0062	611,78	0,02%
4.2.9	NFI EMPIK 20120320	0,1697	17 264,64	0,46%
4.2.10	POLIMEX MOSTOSTAL 2010-01-06	0,0062	615,98	0,02%
4.2.11	POLNORD100128	0,2607	25 942,05	0,69%
4.2.12	Toyota Leasing 2010-05-26	0,0719	705,79	0,02%
<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%



## Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

## Portfel Polski Zrównoważony

## 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%
<b>6.</b>	<b>Akcje</b>		<b>151 495,87</b>	<b>4,04%</b>
6.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		151 495,87	4,04%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym		151 495,87	4,04%
6.1.1.1	08Octava	215,3259	538,31	0,01%
6.1.1.2	ACTION	20,2406	326,89	0,01%
6.1.1.3	AGORA	45,3666	1 018,02	0,03%
6.1.1.4	ALMA	5,3358	139,26	0,00%
6.1.1.5	Arteria	30,3937	434,63	0,01%
6.1.1.6	ASSECO SLOVAKIA	16,8738	410,03	0,01%
6.1.1.7	ASSECOPOL	61,7244	3 885,55	0,10%
6.1.1.8	ASTARTA	15,0078	600,31	0,02%
6.1.1.9	ATM Grupa SA	109,4493	329,44	0,01%
6.1.1.10	Bank Handlowy	35,4930	2 484,52	0,07%
6.1.1.11	Bank Zachodni WBK	19,0025	3 610,47	0,10%
6.1.1.12	BARLINEK SA	95,5840	341,24	0,01%
6.1.1.13	BIOTON SA	857,4594	197,22	0,01%
6.1.1.14	Bogdanka	9,9050	703,26	0,02%
6.1.1.15	BOMI SA	56,0084	694,51	0,02%
6.1.1.16	BPH	20,6532	1 734,86	0,05%
6.1.1.17	BRE	7,4839	1 945,80	0,05%
6.1.1.18	Budimex	10,7551	785,12	0,02%
6.1.1.19	Budopol	79,0603	93,29	0,00%
6.1.1.20	Bytom	277,0128	216,07	0,01%
6.1.1.21	CEDC	9,6897	822,65	0,02%
6.1.1.22	CENTRUM KLIMA S.A.	18,0874	206,20	0,01%
6.1.1.23	Ceramika Nowa Gala	165,7092	480,56	0,01%
6.1.1.24	Cersanit	45,9144	755,30	0,02%
6.1.1.25	CEZ	24,2896	3 254,81	0,09%
6.1.1.26	CP Energia	142,6129	305,19	0,01%
6.1.1.27	Cyfrowy Polsat SA	90,4580	1 230,23	0,03%
6.1.1.28	DECORA SA	10,9032	218,07	0,01%
6.1.1.29	Dębica	1,8854	125,19	0,00%
6.1.1.30	Dom Development SA	20,4865	889,94	0,02%
6.1.1.31	Elbudowa	6,8633	1 105,68	0,03%
6.1.1.32	Elektrotim	16,3648	212,26	0,01%
6.1.1.33	Elstar Oils	72,0876	630,77	0,02%
6.1.1.34	EMC IM	55,3939	1 357,15	0,04%
6.1.1.35	Emperia Holding (d.Eldorado)	17,3156	1 411,23	0,04%
6.1.1.36	ENEA	21,5326	460,80	0,01%
6.1.1.37	EnergOPld	62,9074	270,50	0,01%
6.1.1.38	Eurocash	19,6537	306,60	0,01%
6.1.1.39	Farmacol	13,0819	497,11	0,01%
6.1.1.40	Getin SA	108,0639	957,44	0,03%
6.1.1.41	GRAAL	7,8116	91,70	0,00%
6.1.1.42	GTC	124,6965	3 198,47	0,09%
6.1.1.43	Hydrobudowa	159,6641	557,22	0,01%
6.1.1.44	Immoeast AG	116,3108	1 860,97	0,05%
6.1.1.45	Indykpol	3,6037	185,59	0,00%
6.1.1.46	ING Bank Śląski SA	3,9620	3 090,36	0,08%

6.1.1.47	Integer	27,9006	1 224,84	0,03%
----------	---------	---------	----------	-------



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31.12.2009 r.

## Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

### Portfel Polski Zrównoważony

#### 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	8,6130	689,04	0,02%
6.1.1.49	K2 INTERNET S.A.	17,2261	151,42	0,00%
6.1.1.50	Kernel	13,7300	573,92	0,02%
6.1.1.51	KGHM	92,9557	9 853,32	0,26%
6.1.1.52	Kogeneracja	6,4598	507,74	0,01%
6.1.1.53	LOTOS	91,4472	2 908,02	0,08%
6.1.1.54	Makrum	41,8421	108,78	0,00%
6.1.1.55	Mercor	15,0728	275,68	0,01%
6.1.1.56	MOL	2,1533	568,25	0,02%
6.1.1.57	Mondi Packaging Paper Świecie S.A.	9,5398	727,41	0,02%
6.1.1.58	MostalWar	19,9319	1 213,85	0,03%
6.1.1.59	Multimedia Polska Sa	51,6636	361,64	0,01%
6.1.1.60	NEPENTES SA	8,0291	200,73	0,01%
6.1.1.61	Netia Holdings	362,5097	1 776,30	0,05%
6.1.1.62	New World Resources NV SA	32,8157	830,24	0,02%
6.1.1.63	NG2 SA	27,1362	1 318,82	0,04%
6.1.1.64	NOVITUS	9,6070	192,04	0,01%
6.1.1.65	Optopl	70,0106	1 379,91	0,04%
6.1.1.66	Orzeł Biały SA	58,3766	811,44	0,02%
6.1.1.67	P.A. Nova SA	10,9816	247,08	0,01%
6.1.1.68	PBG	11,8606	2 410,07	0,06%
6.1.1.69	PEKAO	90,0786	14 565,70	0,39%
6.1.1.70	PEP SA	237,5669	7 839,70	0,21%
6.1.1.71	Pfleiderer Grajewo SA	50,9999	833,85	0,02%
6.1.1.72	PGE	236,8584	5 803,03	0,15%
6.1.1.73	PGF	9,5661	356,33	0,01%
6.1.1.74	PGNiG SA	1 288,5099	4 883,45	0,13%
6.1.1.75	PKN	292,9594	9 945,97	0,27%
6.1.1.76	PKO BP	410,5571	15 601,17	0,42%
6.1.1.77	Plaza Centers	186,3447	1 239,19	0,03%
6.1.1.78	POL-AQUA SA	2,2135	38,52	0,00%
6.1.1.79	POLIMEXMS	493,4502	1 959,00	0,05%
6.1.1.80	Polnord	34,7756	1 208,45	0,03%
6.1.1.81	Puławy	11,6392	907,86	0,02%
6.1.1.82	RADPOL	17,2261	103,36	0,00%
6.1.1.83	Rafako	14,9565	149,56	0,00%
6.1.1.84	Selena	77,5108	1 253,35	0,03%
6.1.1.85	Sniezka	12,1638	486,30	0,01%
6.1.1.86	Stalprodukt	2,5882	1 537,40	0,04%
6.1.1.87	Stalprofil	24,3938	307,36	0,01%
6.1.1.88	TPSA	456,1954	7 239,82	0,19%
6.1.1.89	TVN SA	67,9456	970,94	0,03%
6.1.1.90	ULMA	9,2159	783,36	0,02%
6.1.1.91	UNIBEP SA	32,2989	180,87	0,00%
6.1.2	Pozostałe		0,00	0,00%
6.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu		0,00	0,00%
7.	<b>Udziały</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
8.	<b>Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych</b>		<b>1 668 008,37</b>	<b>44,51%</b>
8.1	Jednostki uczestnictwa		1 668 008,37	44,51%
8.1.1	FIO ARKA BZWBK AKCJI	8 798,5091	314 634,68	8,40%

8.1.2	FIO ING AKCJI	1 072,3084	258 404,87	6,90%
8.1.3	FIO LEGG MASON AKCJI	1 149,4505	348 869,71	9,31%



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31.12.2009 r.

## Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

### Portfel Polski Zrównoważony

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

( w zł )		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
	1	2	3	4
8.1.4	FIO NOVO AKCJI	853,2647	188 861,61	5,04%
8.1.5	FIO SKARBIEC AKCJA	1 083,3622	296 267,06	7,91%
8.1.6	FIO UNIKORONA AKCJE	1 611,3265	260 970,44	6,96%
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	493,5626	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>248 751,89</b>	<b>6,64%</b>
13.1	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A.	1,0000	21 595,60	0,58%
13.2	EFG EUROBANK ERGASIS S.A.	1,0000	227 156,29	6,06%
<b>14.</b>	<b>Inne lokaty za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>15.</b>	<b>RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:</b>		<b>5 205 177,28</b>	<b>138,89%</b>
15.1	Ulokowane na terenie RP		3 723 343,45	99,35%
15.2	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE		9 337,72	0,25%
15.3	Ulokowane poza terenem RP i UE, ale terenie krajów członkowskich OECD		822,65	0,02%
15.4	Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD		0,00	0,00%