



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu  
sporządzone na dzień 31.12.2010 r.

kapitałowego

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

**Fundusz Grupowy Agresywny B**

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

( w zł )		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>185 621,70</b>	<b>264 014,99</b>
1.	Lokaty	172 576,74	263 869,28
2.	Środki pieniężne	0,00	0,00
3.	Należności, w tym	<b>13 044,96</b>	<b>145,71</b>
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	13 044,96	144,13
3.2.	Pozostałe należności	0,00	1,58
4.	Pozostałe aktywa	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>16 711,66</b>	<b>7 834,99</b>
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	12 501,90	0,00
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0,00	0,00
3.	Pozostałe zobowiązania	4 209,76	7 834,99
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto ( I - II )</b>	<b>168 910,04</b>	<b>256 180,00</b>



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

**Fundusz Grupowy Agresywny B**

**II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

( w zł )		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>A.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>124 328,02</b>	<b>168 910,04</b>
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej ( I-II )</b>	<b>4 956,22</b>	<b>56 489,12</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>62 072,15</b>	<b>80 391,67</b>
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	62 072,15	70 159,37
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0,00	0,00
3.	Pozostałe zwiększenia	0,00	10 232,30
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>57 115,93</b>	<b>23 902,55</b>
1.	Tytułem wykupu	54 220,05	19 403,78
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	0,00	0,00
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	0,00	47,81
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	2 895,88	4 450,96
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0,00	0,00
9.	Pozostałe zmniejszenia	0,00	0,00
<b>C.</b>	<b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej ( po potrąceniu kosztów )</b>	<b>43 787,93</b>	<b>34 873,54</b>
1.	z papierów emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	694,98	367,55
2.	z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego	5,50	0,00
3.	z listów zastawnych	-0,37	107,19
4.	z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu	137,96	517,79
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu	0,00	0,00
6.	z akcji	42 670,22	33 247,61
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	0,00
11.	z pożyczek	27,82	1,00
12.	z nieruchomości	0,00	0,00
13.	z depozytów bankowych	251,82	632,40
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>4 162,13</b>	<b>4 092,70</b>
<b>F.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>168 910,04</b>	<b>256 180,00</b>



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

**Fundusz Grupy Agresywny B**

**III. KOSZTY FUNDUSZU**

( w zł )		Okres poprzedni	Okres bieżący
1.	Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	0,86	3,45
2.	Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych	0,00	0,00
3.	Koszty przechowywania aktywów funduszu	119,73	172,36
4.	Koszty transakcyjne	12,67	5,41
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	2 762,62	4 270,92
6.	Pozostałe koszty	0,00	0,00
7.	<b>RAZEM koszty funduszu ( suma poz. 1 - 6 ):</b>	<b>2 895,88</b>	<b>4 452,14</b>



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

**Fundusz Grupowy Agresywny B**

**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	14 904,577	15 222,744
1.2.	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	15 222,744	20 299,365
<b>2.</b>	<b>Wartość jednostki rozrachunkowej ( w zł ):</b>		
2.1.	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	8,3416	11,0959
2.2.	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	6,8387	10,5681
2.3.	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	11,2221	12,7151
2.4.	wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego	11,0959	12,6201



## Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

## Fundusz Grupy Agresywny B

## 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>8 775,99</b>	<b>3,32%</b>
1.1	Obligacje		7 882,17	2,99%
1.1.1	BOŚ 2013-12-02	0,4786	480,80	0,18%
1.1.2	WZ0118	1,8303	1 834,35	0,69%
1.1.3	WZ0121	1,0982	1 084,13	0,41%
1.1.4	WZ0911	4,4292	4 482,89	1,70%
1.2	Bony skarbowe		893,82	0,34%
1.2.1	BS20110810	0,0915	893,82	0,34%
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>2 401,16</b>	<b>0,91%</b>
3.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		2 401,16	0,91%
3.1.1	Notowane na rynku regulowanym		2 401,16	0,91%
3.1.1.1	LZ BRE BANK PUA1	2,5624	2 401,16	0,91%
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>11 165,35</b>	<b>4,23%</b>
4.1	Notowane na rynku regulowanym		1 278,31	0,48%
4.1.1	VW LEASING 2011-01-20	0,1281	1 278,31	0,48%
4.2	Pozostałe		9 887,04	3,74%
4.2.1	ARCTIC 20110224	0,0092	905,14	0,34%
4.2.2	BGŻ 2011-01-14	0,0018	913,67	0,35%
4.2.3	BGŻ 2011-03-15	0,0037	1 814,79	0,69%
4.2.4	BRE BANK 2011-01-14	0,0110	1 096,39	0,42%
4.2.5	EFL 2012-03-12	0,0915	917,63	0,35%
4.2.6	EFL 2012-04-26	0,0366	366,30	0,14%
4.2.7	LUKASBank110804	0,0005	560,93	0,21%
4.2.8	NFI EMPIK 21-10-2011	0,0092	927,36	0,35%
4.2.9	NORDEA BANK 2011-05-19	0,0009	900,38	0,34%
4.2.10	POLNORD 28062012	0,0037	372,32	0,14%
4.2.11	SANTANDER 2013-09-30	0,0110	1 112,13	0,42%
<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>216 946,25</b>	<b>82,17%</b>
6.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		216 946,25	82,17%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym		216 946,25	82,17%
6.1.1.1	08Octava	262,9926	523,35	0,20%
6.1.1.2	ACTION	51,0206	889,79	0,34%
6.1.1.3	AGORA	14,3862	375,48	0,14%
6.1.1.4	AGROTON	4,7865	166,85	0,06%
6.1.1.5	ALMA	6,5170	308,84	0,12%
6.1.1.6	ARCTIC	51,4671	653,11	0,25%
6.1.1.7	Arteria	37,1219	530,47	0,20%
6.1.1.8	ASSECO POL PDA	4,1884	226,17	0,09%
6.1.1.9	ASSECO SLOVAKIA	20,6091	513,17	0,19%
6.1.1.10	ASSECOPOL	59,8013	3 169,48	1,20%

6.1.1.11	ASTARTA	6,4954	596,92	0,23%
----------	---------	--------	--------	-------



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31.12.2010 r.

## Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

### Fundusz Grupowy Agresywny B

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

(w zł)		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
6.1.1.12	ATLAS	57,2351	186,58	0,07%
6.1.1.13	ATM Grupa SA	166,5521	532,97	0,20%
6.1.1.14	Azoty Tarnów	28,9350	945,60	0,36%
6.1.1.15	Bank Handlowy	30,4656	2 848,54	1,08%
6.1.1.16	Bank Zachodni WBK	20,5792	4 422,46	1,68%
6.1.1.17	BARLINEK SA	116,7434	436,62	0,17%
6.1.1.18	BBIDevelopmentNFI	1 840,9479	846,84	0,32%
6.1.1.19	Bogdanka	31,5591	3 471,50	1,31%
6.1.1.20	BOMI SA	113,1157	885,70	0,34%
6.1.1.21	BPH	19,1369	1 358,72	0,51%
6.1.1.22	BRE	11,5164	3 501,00	1,33%
6.1.1.23	Budimex	17,3843	1 729,74	0,66%
6.1.1.24	Budopol	389,6035	553,24	0,21%
6.1.1.25	CEDC	14,3620	1 012,52	0,38%
6.1.1.26	Ceramika Nowa Gala	255,9075	806,11	0,31%
6.1.1.27	Cersanit	90,4295	972,12	0,37%
6.1.1.28	CEZ	15,9910	1 928,51	0,73%
6.1.1.29	Cyfrowy Polsat SA	94,7031	1 562,60	0,59%
6.1.1.30	DECORA SA	6,3360	129,89	0,05%
6.1.1.31	Dębica	2,3028	150,37	0,06%
6.1.1.32	Dom Development SA	19,7618	843,04	0,32%
6.1.1.33	Echo	315,3381	1 513,63	0,57%
6.1.1.34	Eko Holding	28,3811	208,60	0,08%
6.1.1.35	Elbudowa	5,8611	978,21	0,37%
6.1.1.36	Elektrotim	14,8344	195,81	0,07%
6.1.1.37	Elstar Oils	67,0063	311,58	0,12%
6.1.1.38	EMC IM	26,6296	384,79	0,15%
6.1.1.39	Emperia Holding (d.Eldorado)	12,3286	1 299,43	0,49%
6.1.1.40	ENEA	103,0931	2 443,31	0,93%
6.1.1.41	Eurocash	24,0044	624,36	0,24%
6.1.1.42	Farmacol	15,9778	639,12	0,24%
6.1.1.43	Gant	24,8097	414,08	0,16%
6.1.1.44	Getin SA	346,3465	3 982,98	1,51%
6.1.1.45	GPW	15,6060	764,69	0,29%
6.1.1.46	GTC	144,8069	3 547,77	1,34%
6.1.1.47	Hydrobudowa	119,2608	372,10	0,14%
6.1.1.48	IMMOFINANZ AG	75,3605	951,76	0,36%
6.1.1.49	ING Bank Śląski SA	1,6989	1 518,85	0,58%
6.1.1.50	INSTALKRK	32,9761	643,04	0,24%
6.1.1.51	Integer	27,9345	2 226,38	0,84%
6.1.1.52	INTER CARS	10,5197	757,42	0,29%
6.1.1.53	K2 INTERNET S.A.	18,9355	425,86	0,16%
6.1.1.54	Kernel	37,8089	2 816,76	1,07%
6.1.1.55	Kęty	1,2881	163,72	0,06%
6.1.1.56	KGHM	116,8639	20 217,46	7,66%
6.1.1.57	Kogeneracja	7,8898	867,08	0,33%
6.1.1.58	Kredyt Inkaso	110,3007	1 476,93	0,56%
6.1.1.59	LOTOS	50,2305	1 825,88	0,69%
6.1.1.60	Makrum	51,1047	100,17	0,04%

6.1.1.61	Mennica	3,3127	410,76	0,16%
6.1.1.62	Mercor	18,4095	356,96	0,14%



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31.12.2010 r.

## Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

### Fundusz Grupowy Agresywny B

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

( w zł )		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
6.1.1.63	Millennium	315,8751	1 547,79	0,59%
6.1.1.64	Mirbud	289,2918	1 258,42	0,48%
6.1.1.65	MOL	2,6299	787,40	0,30%
6.1.1.66	Mondi Packaging Paper Świecie S.A.	11,6516	903,00	0,34%
6.1.1.67	Multimedia Polska Sa	89,3996	841,25	0,32%
6.1.1.68	Netia Holdings	239,9534	1 247,75	0,47%
6.1.1.69	New World Resources NV SA	40,5009	1 798,24	0,68%
6.1.1.70	NG2 SA	21,0825	1 433,61	0,54%
6.1.1.71	Orbis	24,6314	1 009,89	0,38%
6.1.1.72	Orzeł Biały SA	31,4297	741,75	0,28%
6.1.1.73	P.A. Nova SA	8,1528	248,66	0,09%
6.1.1.74	PBG	7,9660	1 696,76	0,64%
6.1.1.75	PEKAO	99,4995	17 810,41	6,75%
6.1.1.76	PEP SA	158,1653	5 298,54	2,01%
6.1.1.77	Pfleiderer Grajewo SA	62,2898	660,27	0,25%
6.1.1.78	PGE	511,7782	11 868,14	4,50%
6.1.1.79	PGF	11,6837	635,59	0,24%
6.1.1.80	PGNiG SA	1 277,6194	4 561,10	1,73%
6.1.1.81	PKN	263,0594	12 048,12	4,56%
6.1.1.82	PKO BP	501,4421	21 737,52	8,23%
6.1.1.83	Plaza Centers	174,9973	857,49	0,32%
6.1.1.84	POLIMEXMS	364,4140	1 457,65	0,55%
6.1.1.85	Polnord	10,3887	344,90	0,13%
6.1.1.86	Puławy	14,2158	1 208,34	0,46%
6.1.1.87	PZU S.A.	41,0673	14 599,44	5,53%
6.1.1.88	RADPOL	21,0394	205,56	0,08%
6.1.1.89	Rafała	18,2675	244,79	0,09%
6.1.1.90	Selena	34,1811	638,51	0,24%
6.1.1.91	Śnieżka	10,5197	452,34	0,17%
6.1.1.92	Stalprodukt	3,1612	872,80	0,33%
6.1.1.93	SYNTHOS	498,7549	1 531,18	0,58%
6.1.1.94	TAURONPE	658,2467	4 324,68	1,64%
6.1.1.95	TPSA	578,9066	9 465,12	3,59%
6.1.1.96	TVN SA	92,6491	1 584,30	0,60%
6.1.1.97	ULMA	11,2561	934,26	0,35%
6.1.1.98	UNIBEP SA	8,9102	87,50	0,03%
6.1.1.99	Wielton	99,2613	485,39	0,18%
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>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%
9.	<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%



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31.12.2010 r.

## Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

### Fundusz Grupy Agresywny B

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

( w zł )		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
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>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>24 580,53</b>	<b>9,31%</b>
13.1	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A.	1.0000	24 580,53	9,31%
<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>263 869,28</b>	<b>99,94%</b>
15.1	Ulokowane na terenie RP		252 253,08	95,54%
15.2	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE		10 603,68	4,02%
15.3	Ulokowane poza terenem RP i UE, ale terenie krajów członkowskich OECD		1 012,52	0,38%
15.4	Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD		0,00	0,00%