



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu  
sporządzone na dzień 31.12.2010 r.

kapitałowego

## Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

### Portfel Zagraniczny Surowcowy

#### I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

| ( w zł )    |   | Okres poprzedni      | Okres bieżący        |
|-------------|---|----------------------|----------------------|
| <b>I.</b>   | <b>Aktywa</b>   | <b>10 878 612,91</b> | <b>20 798 007,86</b> |
| 1.          | Lokaty  | 10 878 612,91        | 20 504 888,72        |
| 2.          | Środki pieniężne  | 0,00                 | 0,00                 |
| 3.          | Należności, w tym   | <b>0,00</b>          | <b>293 119,14</b>    |
| 3.1.        | Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego                        | 0,00                 | 0,00                 |
| 3.2.        | Pozostałe należności  | 0,00                 | 293 119,14           |
| 4.          | Pozostałe aktywa  | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>II.</b>  | <b>Zobowiązania</b>   | <b>244 724,56</b>    | <b>80 541,85</b>     |
| 1.          | Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego                      | 0,00                 | 0,00                 |
| 2.          | Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia | 0,00                 | 0,00                 |
| 3.          | Pozostałe zobowiązania  | 244 724,56           | 80 541,85            |
| <b>III.</b> | <b>Aktywa netto ( I - II )</b>  | <b>10 633 888,35</b> | <b>20 717 466,01</b> |



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

**Portfel Zagraniczny Surowcowy**

**II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

| ( w zł )   |   | Okres poprzedni      | Okres bieżący        |
|------------|---|----------------------|----------------------|
| <b>A.</b>  | <b>Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>   | <b>4 113 508,83</b>  | <b>10 633 888,35</b> |
| <b>B.</b>  | <b>Stan netto z działalności operacyjnej ( I -II )</b>  | <b>3 767 055,29</b>  | <b>6 399 388,37</b>  |
| <b>I.</b>  | <b>Zwiększenia funduszu</b>   | <b>9 662 961,68</b>  | <b>13 097 624,87</b> |
| 1.         | Tytułem składek zwiększających wartość funduszu   | 5 589 826,51         | 6 612 129,88         |
| 2.         | Tytułem udzielonych gwarancji   | 0,00                 | 0,00                 |
| 3.         | Pozostałe zwiększenia   | 4 073 135,17         | 6 485 494,99         |
| <b>II.</b> | <b>Zmniejszenia funduszu</b>  | <b>5 895 906,40</b>  | <b>6 698 236,50</b>  |
| 1.         | Tytułem wykupu  | 1 024 138,70         | 1 187 584,58         |
| 2.         | Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych  | 7 903,71             | 9 716,28             |
| 3.         | Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu   | 408 778,83           | 560 101,51           |
| 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  | 148 800,78           | 262 212,66           |
| 8.         | Tytułem udzielonych gwarancji   | 0,00                 | 0,00                 |
| 9.         | Pozostałe zmniejszenia  | 4 306 284,38         | 4 678 621,47         |
| <b>C.</b>  | <b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej ( po potrąceniu kosztów )</b>   | <b>2 763 668,63</b>  | <b>3 749 863,70</b>  |
| 1.         | z papierów emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska | 0,00                 | 0,00                 |
| 2.         | z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego                         | 0,00                 | 0,00                 |
| 3.         | z listów zastawnych   | 0,00                 | 0,00                 |
| 4.         | z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu  | 0,00                 | 0,00                 |
| 5.         | z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu  | 0,00                 | 0,00                 |
| 6.         | z akcji   | 0,00                 | 0,00                 |
| 7.         | z udziałów  | 0,00                 | 0,00                 |
| 8.         | z jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych  | 2 755 362,89         | 3 729 654,20         |
| 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  | 0,00                 | 0,00                 |
| 12.        | z nieruchomości   | 0,00                 | 0,00                 |
| 13.        | z depozytów bankowych   | 8 305,74             | 20 209,50            |
| 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>10 344,39</b>     | <b>65 674,41</b>     |
| <b>F.</b>  | <b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>   | <b>10 633 888,35</b> | <b>20 717 466,01</b> |



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu  
sporządzone na dzień 31.12.2010 r.

kapitałowego

## Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

### Portfel Zagraniczny Surowcowy

#### III. KOSZTY FUNDUSZU

| ( w zł ) |   | Okres poprzedni   | Okres bieżący     |
|----------|---|-------------------|-------------------|
| 1.       | Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych  | 2 441,74          | 5 207,59          |
| 2.       | Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych          | 0,00              | 0,00              |
| 3.       | Koszty przechowywania aktywów funduszu            | 0,00              | 0,00              |
| 4.       | Koszty transakcyjne                               | 0,00              | 23 569,66         |
| 5.       | Koszty zarządzania i administrowania funduszem    | 146 359,04        | 257 005,07        |
| 6.       | Pozostałe koszty                                  | 0,00              | 0,00              |
| 7.       | <b>RAZEM koszty funduszu ( suma poz. 1 - 6 ):</b> | <b>148 800,78</b> | <b>285 782,32</b> |



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu  
sporządzone na dzień 31.12.2010 r.

kapitałowego

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

**Portfel Zagraniczny Surowcowy**

**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  | 693 186,753     | 1 206 080,181 |
| 1.2.      | liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego    | 1 206 080,181   | 1 863 919,569 |
| <b>2.</b> | <b>Wartość jednostki rozrachunkowej ( w zł ):</b>                    |                 |               |
| 2.1.      | wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego  | 5,9342          | 8,8169        |
| 2.2.      | minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym  | 5,7534          | 8,0357        |
| 2.3.      | maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 9,0054          | 11,2978       |
| 2.4.      | wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego    | 8,8169          | 11,1150       |



## Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

## Portfel Zagraniczny Surowcowy

## V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU

| ( w zł )   |  | Ilość (w szt.) | Wartość bilansowa<br>(w zł) | Udział w<br>aktywach<br>funduszu<br>(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>0,00</b>                 | <b>0,00%</b>                              |
| 1.1        | Obligacje  |                | 0,00                        | 0,00%                                     |
| 1.2        | Bony skarbowe  |                | 0,00                        | 0,00%                                     |
| 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>0,00</b>                 | <b>0,00%</b>                              |
| 3.1        | Dopuszczone do publicznego obrotu  |                | 0,00                        | 0,00%                                     |
| 3.1.1      | Notowane na rynku regulowanym  |                | 0,00                        | 0,00%                                     |
| 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>0,00</b>                 | <b>0,00%</b>                              |
| 4.1        | Notowane na rynku regulowanym  |                | 0,00                        | 0,00%                                     |
| 4.2        | Pozostałe  |                | 0,00                        | 0,00%                                     |
| <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>0,00</b>                 | <b>0,00%</b>                              |
| 6.1        | Dopuszczone do publicznego obrotu  |                | 0,00                        | 0,00%                                     |
| 6.1.1      | Notowane na rynku regulowanym  |                | 0,00                        | 0,00%                                     |
| 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>19 655 179,93</b>        | <b>94,51%</b>                             |
| 8.1        | Jednostki uczestnictwa   |                | 19 655 179,93               | 94,51%                                    |
| 8.1.1      | BGF WORLD GOLD FUND (EUR)  | 32 318,4926    | 6 078 289,12                | 29,23%                                    |
| 8.1.2      | BGF WORLD MINING E (EUR)   | 26 127,1233    | 6 332 440,29                | 30,45%                                    |
| 8.1.3      | JP MORGAN GLOBAL NATURAL RESOURCES FUND (EUR)  | 54 368,6613    | 3 828 322,27                | 18,41%                                    |
| 8.1.4      | TIBERIUS COMMODITY ALPHA EURO OP   | 8 793,0000     | 3 416 128,25                | 16,43%                                    |
| 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%                                     |
| 9.6        | 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>849 708,79</b>           | <b>4,09%</b>                              |
| 13.1       | LO31122010N001   | 1,0000         | 849 708,79                  | 4,09%                                     |



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

**Portfel Zagraniczny Surowcowy**

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU - CIĄG DALSZY

| ( w zł ) |   | Ilość (w szt.) | Wartość bilansowa<br>(w zł) | Udział w<br>aktywach<br>funduszu<br>(w %) |
|----------|---|----------------|-----------------------------|---|
| 1        |   | 2              | 3                           | 4   |
| 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>20 504 888,72</b>        | <b>98,59%</b>                             |
| 15.1     | Ulokowane na terenie RP   |                | 849 708,79                  | 4,09%                                     |
| 15.2     | Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE   |                | 19 655 179,93               | 94,51%                                    |
| 15.3     | Ulokowane poza terenem RP i UE, ale terenie krajów członkowskich OECD                                       |                | 0,00                        | 0,00%                                     |
| 15.4     | Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD  |                | 0,00                        | 0,00%                                     |