



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu  
sporządzone na dzień 31.12.2010 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>256 010 307,03</b>	<b>262 925 125,25</b>
1.	Lokaty	238 011 579,89	262 549 485,87
2.	Środki pieniężne	0,00	0,00
3.	Należności, w tym	<b>17 998 727,14</b>	<b>375 639,38</b>
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	17 998 727,14	143 455,50
3.2.	Pozostałe należności	0,00	232 183,88
4.	Pozostałe aktywa	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>18 853 543,31</b>	<b>1 652 122,49</b>
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	17 249 410,91	0,00
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0,00	0,00
3.	Pozostałe zobowiązania	1 604 132,40	1 652 122,49
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto ( I - II )</b>	<b>237 156 763,72</b>	<b>261 273 002,76</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>167 153 244,22</b>	<b>237 156 763,72</b>
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej ( I-II )</b>	<b>8 098 396,54</b>	<b>-13 085 472,15</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>54 076 147,31</b>	<b>46 970 523,67</b>
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	47 901 427,59	44 112 890,41
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0,00	0,00
3.	Pozostałe zwiększenia	6 174 719,72	2 857 633,26
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>45 977 750,77</b>	<b>60 055 995,82</b>
1.	Tytułem wykupu	22 676 441,93	37 748 856,87
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	403 694,65	508 571,16
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	9 968 460,36	10 181 204,18
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	0,00	0,00
5.	Tytułem prowizji od składek	2 536 265,50	2 165 876,97
6.	Tytułem pozostałych prowizji	0,00	0,00
7.	Tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem	5 073 505,37	6 380 004,03
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0,00	0,00
9.	Pozostałe zmniejszenia	5 319 382,96	3 071 482,61
<b>C.</b>	<b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej ( po potrąceniu kosztów )</b>	<b>62 846 481,29</b>	<b>38 154 692,43</b>
1.	z papierów emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	987 850,48	429 752,31
2.	z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego	8 020,90	0,00
3.	z listów zastawnych	-52 950,98	125 332,77
4.	z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu	198 700,72	605 419,00
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu	0,00	0,00
6.	z akcji	61 303 834,31	36 298 922,49
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	35 542,16	1 171,28
12.	z nieruchomości	0,00	0,00
13.	z depozytów bankowych	365 483,70	694 094,58
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>941 358,33</b>	<b>952 981,24</b>
<b>F.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>237 156 763,72</b>	<b>261 273 002,76</b>



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

**Fundusz Agresywny**

**III. KOSZTY FUNDUSZU**

( w zł )		Okres poprzedni	Okres bieżący
1.	Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	1 199,15	3 791,24
2.	Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych	0,00	0,00
3.	Koszty przechowywania aktywów funduszu	165 408,86	189 242,37
4.	Koszty transakcyjne	17 340,71	5 905,46
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	4 889 556,65	6 182 350,25
6.	Pozostałe koszty	0,00	0,00
7.	<b>RAZEM koszty funduszu ( suma poz. 1 - 6 ):</b>	<b>5 073 505,37</b>	<b>6 381 289,32</b>



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu  
sporządzone na dzień 31.12.2010 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	8 499 259,881	9 108 591,894
1.2.	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	9 108 591,894	8 865 517,370
<b>2.</b>	<b>Wartość jednostki rozrachunkowej ( w zł ):</b>		
2.1.	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	19,6668	26,0366
2.2.	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	16,1114	24,7843
2.3.	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	26,3429	29,6935
2.4.	wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego	26,0366	29,4707



## 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>8 706 618,25</b>	<b>3,31%</b>
1.1	Obligacje		7 819 869,09	2,97%
1.1.1	BOŚ 2013-12-02	474,8271	477 000,46	0,18%
1.1.2	WZ0118	1 815,7824	1 819 849,76	0,69%
1.1.3	WZ0121	1 089,4694	1 075 567,82	0,41%
1.1.4	WZ0911	4 394,1934	4 447 451,05	1,69%
1.2	Bony skarbowe		886 749,16	0,34%
1.2.1	BS20110810	90,7891	886 749,16	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>2 382 172,15</b>	<b>0,91%</b>
3.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		2 382 172,15	0,91%
3.1.1	Notowane na rynku regulowanym		2 382 172,15	0,91%
3.1.1.1	LZ BRE BANK PUA1	2 542,0954	2 382 172,15	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>11 077 054,00</b>	<b>4,21%</b>
4.1	Notowane na rynku regulowanym		1 268 196,32	0,48%
4.1.1	VW LEASING 2011-01-20	127,1048	1 268 196,32	0,48%
4.2	Pozostałe		9 808 857,68	3,73%
4.2.1	ARCTIC 20110224	9,0789	897 982,80	0,34%
4.2.2	BGŻ 2011-01-14	1,8158	906 452,11	0,34%
4.2.3	BGŻ 2011-03-15	3,6316	1 800 438,48	0,68%
4.2.4	BRE BANK 2011-01-14	10,8947	1 087 719,59	0,41%
4.2.5	EFL 2012-03-12	90,7891	910 366,24	0,35%
4.2.6	EFL 2012-04-26	36,3156	363 407,22	0,14%
4.2.7	LUKASBank110804	0,5447	556 487,85	0,21%
4.2.8	NFI EMPIK 21-10-2011	9,0789	920 019,04	0,35%
4.2.9	NORDEA BANK 2011-05-19	0,9079	893 266,70	0,34%
4.2.10	POLNORD 28062012	3,6316	369 370,75	0,14%
4.2.11	SANTANDER 2013-09-30	10,8947	1 103 346,90	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>215 928 774,02</b>	<b>82,13%</b>
6.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		215 928 774,02	82,13%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym		215 928 774,02	82,13%
6.1.1	08Octava	261 759,1434	520 900,71	0,20%
6.1.2	ACTION	50 781,2738	885 625,44	0,34%
6.1.3	AGORA	14 318,7487	373 719,35	0,14%
6.1.4	AGROTON	4 764,0164	166 073,61	0,06%
6.1.5	ALMA	6 486,3916	307 390,10	0,12%
6.1.6	ARCTIC	51 225,7408	650 054,65	0,25%
6.1.7	Arteria	36 947,8266	527 984,44	0,20%
6.1.8	ASSECO POL PDA	4 168,7761	225 113,92	0,09%
6.1.9	ASSECO SLOVAKIA	20 512,4935	510 761,06	0,19%
6.1.10	ASSECOPOL	59 520,8881	3 154 607,06	1,20%

6.1.11	ASTARTA	6 464,9273	594 126,85	0,23%
--------	---------	------------	------------	-------



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31.12.2010 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
6.1.12	ATLAS	56 966,6424	185 711,26	0,07%
6.1.13	ATM Grupa SA	165 771,0184	530 467,25	0,20%
6.1.14	Azoty Tarnów	28 799,2645	941 159,96	0,36%
6.1.15	Bank Handlowy	30 322,7027	2 835 172,68	1,08%
6.1.16	Bank Zachodni WBK	20 482,6530	4 401 722,14	1,67%
6.1.17	BARLINEK SA	116 195,9308	434 572,79	0,17%
6.1.18	BBIDevelopmentNFI	1 832 314,0035	842 864,45	0,32%
6.1.19	Bogdanka	31 411,0972	3 455 220,69	1,31%
6.1.20	BOMI SA	112 585,2251	881 542,30	0,34%
6.1.21	BPH	19 047,1658	1 352 348,77	0,51%
6.1.22	BRE	11 462,4329	3 484 579,59	1,33%
6.1.23	Budimex	17 302,8029	1 721 628,87	0,65%
6.1.24	Budopol	387 776,2772	550 642,28	0,21%
6.1.25	CEDC	14 294,6668	1 007 774,01	0,38%
6.1.26	Ceramika Nowa Gala	254 707,3520	802 328,16	0,31%
6.1.27	Cersanit	90 005,3579	967 557,64	0,37%
6.1.28	CEZ	15 916,0030	1 919 469,98	0,73%
6.1.29	Cyfrowy Polsat SA	94 258,9440	1 555 272,56	0,59%
6.1.30	DECORA SA	6 306,3013	129 279,18	0,05%
6.1.31	Dębica	2 291,9631	149 665,19	0,06%
6.1.32	Dom Development SA	19 669,1055	839 084,03	0,32%
6.1.33	Echo	313 859,1597	1 506 523,98	0,57%
6.1.34	Eko Holding	28 247,9997	207 622,79	0,08%
6.1.35	Elbudowa	5 833,5643	973 621,89	0,37%
6.1.36	Elektrotim	14 764,7862	194 895,17	0,07%
6.1.37	Elstar Oils	66 692,0416	310 117,99	0,12%
6.1.38	EMC IM	26 504,6838	382 992,66	0,15%
6.1.39	Emperia Holding (d.Eldorado)	12 270,7451	1 293 336,53	0,49%
6.1.40	ENEA	102 609,5842	2 431 847,16	0,92%
6.1.41	Eurocash	23 891,8041	621 425,79	0,24%
6.1.42	Farmacol	15 902,9150	636 116,57	0,24%
6.1.43	Gant	24 693,3105	412 131,34	0,16%
6.1.44	Getin SA	344 722,1333	3 964 304,53	1,51%
6.1.45	GPW	15 532,7876	761 106,58	0,29%
6.1.46	GTC	144 127,7254	3 531 129,29	1,34%
6.1.47	Hydrobudowa	118 701,4893	370 348,64	0,14%
6.1.48	IMMOFINANZ AG	75 007,0825	947 294,19	0,36%
6.1.49	ING Bank Śląski SA	1 690,9641	1 511 721,86	0,57%
6.1.50	INSTALKRK	32 821,4555	640 018,39	0,24%
6.1.51	Integer	27 803,5327	2 215 941,57	0,84%
6.1.52	INTER CARS	10 470,3657	753 866,32	0,29%
6.1.53	K2 INTERNET S.A.	18 846,6583	423 861,35	0,16%
6.1.54	Kernel	37 631,5415	2 803 549,85	1,07%
6.1.55	Kęty	1 282,0963	162 954,45	0,06%
6.1.56	KGHM	116 315,8165	20 122 636,26	7,65%
6.1.57	Kogeneracja	7 852,7743	863 019,89	0,33%
6.1.58	Kredyt Inkaso	109 783,3553	1 469 999,12	0,56%
6.1.59	LOTOS	49 994,9493	1 817 316,40	0,69%
6.1.60	Makrum	50 865,0367	99 695,46	0,04%

6.1.61	Mennica	3 297,1182	408 842,66	0,16%
6.1.62	Mercor	18 323,1400	355 285,68	0,14%



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31.12.2010 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
6.1.63	Millennium	314 393,6719	1 540 529,00	0,59%
6.1.64	Mirbud	287 935,0577	1 252 517,50	0,48%
6.1.65	MOL	2 617,5914	783 706,84	0,30%
6.1.66	Mondi Packaging Paper Świecie S.A.	11 596,9771	898 765,72	0,34%
6.1.67	Multimedia Polska Sa	88 980,3091	837 304,70	0,32%
6.1.68	Netia Holdings	238 827,9954	1 241 905,58	0,47%
6.1.69	New World Resources NV SA	40 310,9081	1 789 804,31	0,68%
6.1.70	NG2 SA	20 983,6600	1 426 888,88	0,54%
6.1.71	Orbis	24 515,8378	1 005 149,35	0,38%
6.1.72	Orzeł Biały SA	31 282,3117	738 262,53	0,28%
6.1.73	P.A. Nova SA	8 114,5334	247 493,28	0,09%
6.1.74	PBG	7 928,6845	1 688 809,79	0,64%
6.1.75	PEKAO	99 032,9073	17 726 890,37	6,74%
6.1.76	PEP SA	157 423,5194	5 273 687,89	2,01%
6.1.77	Pfleiderer Grajewo SA	61 997,6531	657 175,14	0,25%
6.1.78	PGE	509 378,0578	11 812 477,15	4,49%
6.1.79	PGF	11 628,9117	632 612,81	0,24%
6.1.80	PGNiG SA	1 271 627,4889	4 539 710,12	1,73%
6.1.81	PKN	261 825,6302	11 991 613,88	4,56%
6.1.82	PKO BP	499 090,3999	21 635 568,84	8,23%
6.1.83	Plaza Centers	174 176,6281	853 465,49	0,32%
6.1.84	POLIMEXMS	362 704,9864	1 450 819,95	0,55%
6.1.85	Polnord	10 340,0097	343 288,33	0,13%
6.1.86	Puławy	14 149,1287	1 202 675,98	0,46%
6.1.87	PZU S.A.	40 874,7373	14 530 969,10	5,53%
6.1.88	RADPOL	20 940,7315	204 590,96	0,08%
6.1.89	Rafako	18 181,7901	243 635,96	0,09%
6.1.90	Selena	34 020,8359	635 509,22	0,24%
6.1.91	Snieżka	10 470,3657	450 225,74	0,17%
6.1.92	Stalprodukt	3 146,3449	868 705,81	0,33%
6.1.93	SYNTHOS	496 415,7450	1 523 996,32	0,58%
6.1.94	TAURONPE	655 159,5775	4 304 398,42	1,64%
6.1.95	TPSA	576 191,5556	9 420 731,90	3,58%
6.1.96	TVN SA	92 214,6051	1 576 869,75	0,60%
6.1.97	ULMA	11 203,2913	929 873,17	0,35%
6.1.98	UNIBEP SA	8 868,3998	87 087,70	0,03%
6.1.99	Wielton	98 795,7535	483 111,21	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 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
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>24 454 867,45</b>	<b>9,30%</b>
13.1	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A.	1.0000	24 454 867,45	9,30%
14.	Inne lokaty za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art.154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej		0,00	0,00%
<b>15.</b>	<b>RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:</b>		<b>262 549 485,87</b>	<b>99,86%</b>
15.1	Ulokowane na terenie RP		250 987 748,42	95,46%
15.2	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE		10 553 963,44	4,01%
15.3	Ulokowane poza terenem RP i UE, ale terenie krajów członkowskich OECD		1 007 774,01	0,38%
15.4	Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD		0,00	0,00%