



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu  
sporządzone na dzień 31.12.2010 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>3 747 684,99</b>	<b>5 985 175,18</b>
1.	Lokaty	3 733 503,82	5 960 902,49
2.	Środki pieniężne	0,00	0,00
3.	Należności, w tym	<b>14 181,17</b>	<b>24 272,69</b>
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	14 181,17	156,75
3.2.	Pozostałe należności	0,00	24 115,94
4.	Pozostałe aktywa	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>196 856,71</b>	<b>26 166,09</b>
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	13 590,80	0,00
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0,00	0,00
3.	Pozostałe zobowiązania	183 265,91	26 166,09
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto ( I - II )</b>	<b>3 550 828,28</b>	<b>5 959 009,09</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>1 697 080,66</b>	<b>3 550 828,28</b>
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej ( I -II )</b>	<b>1 297 465,34</b>	<b>1 936 548,58</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>2 729 641,15</b>	<b>3 215 912,49</b>
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	2 408 559,04	2 896 140,99
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0,00	0,00
3.	Pozostałe zwiększenia	321 082,11	319 771,50
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>1 432 175,81</b>	<b>1 279 363,91</b>
1.	Tytułem wykupu	331 367,10	381 440,57
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	1 318,29	16 462,13
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	190 855,75	235 408,33
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	47 393,10	86 892,48
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0,00	0,00
9.	Pozostałe zmniejszenia	861 241,57	559 160,40
<b>C.</b>	<b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej ( po potrąceniu kosztów )</b>	<b>518 036,90</b>	<b>489 698,08</b>
1.	z papierów emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	52 169,07	112 034,48
2.	z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego	247,17	0,00
3.	z listów zastawnych	733,18	1 216,50
4.	z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu	3 541,62	5 946,70
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu	0,00	0,00
6.	z akcji	42 295,78	34 733,23
7.	z udziałów	0,00	0,00
8.	z jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	415 509,04	322 833,84
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	224,21	2 527,57
12.	z nieruchomości	0,00	0,00
13.	z depozytów bankowych	3 316,83	10 405,76
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>38 245,38</b>	<b>0,00</b>
<b>E.</b>	<b>Pozostałe zmniejszenia</b>	<b>0,00</b>	<b>18 065,85</b>
<b>F.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>3 550 828,28</b>	<b>5 959 009,09</b>



**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	26,26	35,37
2.	Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych	0,00	0,00
3.	Koszty przechowywania aktywów funduszu	919,58	1 488,16
4.	Koszty transakcyjne	30,56	22,79
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	46 416,70	85 347,39
6.	Pozostałe koszty	0,00	0,00
7.	<b>RAZEM koszty funduszu ( suma poz. 1 - 6 ):</b>	<b>47 393,10</b>	<b>86 893,71</b>



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu  
sporządzone na dzień 31.12.2010 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	239 656,654	418 675,441
1.2.	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	418 675,441	646 257,281
<b>2.</b>	<b>Wartość jednostki rozrachunkowej ( w zł ):</b>		
2.1.	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	7,0813	8,4811
2.2.	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	6,3662	8,2851
2.3.	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	8,5391	9,2448
2.4.	wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego	8,4811	9,2208



## 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>2 426 148,87</b>	<b>40,54%</b>
1.1	Obligacje		2 423 933,56	40,50%
1.1.1	BGK20141024	63,6042	65 239,47	1,09%
1.1.2	BOŚ 2013-12-02	1,1862	1 191,66	0,02%
1.1.3	DS1013	64,3675	64 967,35	1,09%
1.1.4	DS1015	1,2848	1 352,44	0,02%
1.1.5	DS1017	101,7031	100 140,97	1,67%
1.1.6	DS1019	127,2084	124 676,95	2,08%
1.1.7	DS1020	190,8126	183 206,82	3,06%
1.1.8	DZ0811	96,1568	97 370,33	1,63%
1.1.9	OK0113	127,2084	115 759,65	1,93%
1.1.10	OK0712	190,8126	178 028,17	2,97%
1.1.11	OK1012	254,4168	234 267,00	3,91%
1.1.12	PS0413	63,6042	66 591,07	1,11%
1.1.13	PS0414	188,6882	200 100,09	3,34%
1.1.14	PS0415	127,2084	133 018,01	2,22%
1.1.15	PS0511	0,4961	509,12	0,01%
1.1.16	WS0429	304,6896	308 461,64	5,15%
1.1.17	WS0922	292,5793	290 970,15	4,86%
1.1.18	WZ0118	243,7389	244 284,90	4,08%
1.1.19	WZ0121	2,7217	2 687,01	0,04%
1.1.20	WZ0911	10,9777	11 110,76	0,19%
1.2	Bony skarbowe		2 215,31	0,04%
1.2.1	BS20110810	0,2268	2 215,31	0,04%
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>31 449,77</b>	<b>0,53%</b>
3.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		31 449,77	0,53%
3.1.1	Notowane na rynku regulowanym		31 449,77	0,53%
3.1.1.1	LZ BRE Bank HPA4	25,4417	25 498,56	0,43%
3.1.1.2	LZ BRE BANK PUA1	6,3507	5 951,21	0,10%
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>143 053,85</b>	<b>2,39%</b>
4.1	Notowane na rynku regulowanym		3 168,24	0,05%
4.1.1	VW LEASING 2011-01-20	0,3175	3 168,24	0,05%
4.2	Pozostałe		139 885,61	2,34%
4.2.1	ARCTIC 20110224	0,0227	2 243,37	0,04%
4.2.2	BGŻ 2011-01-14	0,0045	2 264,52	0,04%
4.2.3	BGŻ 2011-03-15	0,0091	4 497,91	0,08%
4.2.4	BRE BANK 2011-01-14	0,0272	2 717,38	0,05%
4.2.5	EFL 2011-01-28	6,3604	63 399,61	1,06%
4.2.6	EFL 2012-03-12	0,2268	2 274,31	0,04%
4.2.7	EFL 2012-04-26	0,0907	907,88	0,02%
4.2.8	LUKASBank110804	0,0522	53 371,45	0,89%
4.2.9	NFI EMPIK 21-10-2011	0,0227	2 298,42	0,04%
4.2.10	NORDEA BANK 2011-05-19	0,0023	2 231,58	0,04%
4.2.11	POLNORD 28062012	0,0091	922,77	0,02%
4.2.12	SANTANDER 2013-09-30	0,0272	2 756,41	0,05%

5.	Inne dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu		0,00	0,00%
----	---	--	------	-------



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31.12.2010 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
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>235 935,66</b>	<b>3,94%</b>
6.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		235 935,66	3,94%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym		235 935,66	3,94%
6.1.1.1	08Octava	286,0125	569,16	0,01%
6.1.1.2	ACTION	55,4864	967,68	0,02%
6.1.1.3	AGORA	15,6455	408,34	0,01%
6.1.1.4	AGROTON	5,2054	181,46	0,00%
6.1.1.5	ALMA	7,0874	335,87	0,01%
6.1.1.6	ARCTIC	55,9721	710,29	0,01%
6.1.1.7	Arteria	40,3712	576,91	0,01%
6.1.1.8	ASSECO POL PDA	4,5550	245,97	0,00%
6.1.1.9	ASSECO SLOVAKIA	22,4131	558,08	0,01%
6.1.1.10	ASSECOPOL	65,0358	3 446,90	0,06%
6.1.1.11	ASTARTA	7,0639	649,18	0,01%
6.1.1.12	ATLAS	62,2449	202,91	0,00%
6.1.1.13	ATM Grupa SA	181,1306	579,62	0,01%
6.1.1.14	Azoty Tarnów	31,4677	1 028,36	0,02%
6.1.1.15	Bank Handlowy	33,1323	3 097,86	0,05%
6.1.1.16	Bank Zachodni WBK	22,3805	4 809,57	0,08%
6.1.1.17	BARLINEK SA	126,9621	474,84	0,01%
6.1.1.18	BBIDevelopmentNFI	2 002,0875	920,96	0,02%
6.1.1.19	Bogdanka	34,3215	3 775,36	0,06%
6.1.1.20	BOMI SA	123,0168	963,22	0,02%
6.1.1.21	BPH	20,8120	1 477,66	0,02%
6.1.1.22	BRE	12,5245	3 807,44	0,06%
6.1.1.23	Budimex	18,9060	1 881,15	0,03%
6.1.1.24	Budopol	423,7058	601,66	0,01%
6.1.1.25	CEDC	15,6191	1 101,15	0,02%
6.1.1.26	Ceramika Nowa Gala	278,3073	876,67	0,01%
6.1.1.27	Cersanit	98,3448	1 057,20	0,02%
6.1.1.28	CEZ	17,3907	2 097,32	0,04%
6.1.1.29	Cyfrowy Polsat SA	102,9925	1 699,38	0,03%
6.1.1.30	DECORA SA	6,8906	141,26	0,00%
6.1.1.31	Dębica	2,5043	163,54	0,00%
6.1.1.32	Dom Development SA	21,4916	916,83	0,02%
6.1.1.33	Echo	342,9399	1 646,11	0,03%
6.1.1.34	Eko Holding	30,8653	226,86	0,00%
6.1.1.35	Elbudowa	6,3741	1 063,83	0,02%
6.1.1.36	Elektrotim	16,1328	212,95	0,00%
6.1.1.37	Elstar Oils	72,8714	338,85	0,01%
6.1.1.38	EMC IM	28,9605	418,48	0,01%
6.1.1.39	Emperia Holding (d.Eldorado)	13,4077	1 413,17	0,02%
6.1.1.40	ENEA	112,1169	2 657,17	0,04%
6.1.1.41	Eurocash	26,1055	679,00	0,01%
6.1.1.42	Farmacol	17,3764	695,06	0,01%

6.1.1.43	Gant	26,9813	450,32	0,01%
6.1.1.44	Getin SA	376,6624	4 331,61	0,07%



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31.12.2010 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
6.1.1.45	GPW	16,9720	831,63	0,01%
6.1.1.46	GTC	157,4819	3 858,30	0,06%
6.1.1.47	Hydrobudowa	129,6998	404,66	0,01%
6.1.1.48	IMMOFINANZ AG	81,9569	1 035,07	0,02%
6.1.1.49	ING Bank Śląski SA	1,8476	1 651,79	0,03%
6.1.1.50	INSTALKRK	35,8625	699,32	0,01%
6.1.1.51	Integer	30,3797	2 421,26	0,04%
6.1.1.52	INTER CARS	11,4405	823,72	0,01%
6.1.1.53	K2 INTERNET S.A.	20,5929	463,13	0,01%
6.1.1.54	Kernel	41,1183	3 063,31	0,05%
6.1.1.55	Kęty	1,4009	178,06	0,00%
6.1.1.56	KGHM	127,0931	21 987,10	0,37%
6.1.1.57	Kogeneracja	8,5804	942,99	0,02%
6.1.1.58	Kredyt Inkaso	119,9554	1 606,20	0,03%
6.1.1.59	LOTOS	54,6272	1 985,70	0,03%
6.1.1.60	Makrum	55,5779	108,93	0,00%
6.1.1.61	Mennica	3,6026	446,72	0,01%
6.1.1.62	Mercor	20,0209	388,21	0,01%
6.1.1.63	Millennium	343,5239	1 683,27	0,03%
6.1.1.64	Mirbud	314,6138	1 368,57	0,02%
6.1.1.65	MOL	2,8601	856,32	0,01%
6.1.1.66	Mondi Packaging Paper Świecie S.A.	12,6715	982,04	0,02%
6.1.1.67	Multimedia Polska Sa	97,2248	914,89	0,02%
6.1.1.68	Netia Holdings	260,9567	1 356,97	0,02%
6.1.1.69	New World Resources NV SA	44,0459	1 955,64	0,03%
6.1.1.70	NG2 SA	22,9279	1 559,10	0,03%
6.1.1.71	Orbis	26,7874	1 098,28	0,02%
6.1.1.72	Orzeł Biały SA	34,1808	806,66	0,01%
6.1.1.73	P.A. Nova SA	8,8664	270,42	0,00%
6.1.1.74	PBG	8,6633	1 845,28	0,03%
6.1.1.75	PEKAO	108,2088	19 369,38	0,32%
6.1.1.76	PEP SA	172,0096	5 762,32	0,10%
6.1.1.77	Pfleiderer Grajewo SA	67,7421	718,06	0,01%
6.1.1.78	PGE	556,5746	12 906,96	0,22%
6.1.1.79	PGF	12,7064	691,23	0,01%
6.1.1.80	PGNiG SA	1 389,4504	4 960,34	0,08%
6.1.1.81	PKN	286,0851	13 102,70	0,22%
6.1.1.82	PKO BP	545,3337	23 640,22	0,39%
6.1.1.83	Plaza Centers	190,3150	932,55	0,02%
6.1.1.84	POLIMEXMS	396,3115	1 585,25	0,03%
6.1.1.85	Polnord	11,2981	375,10	0,01%
6.1.1.86	Puławy	15,4601	1 314,11	0,02%
6.1.1.87	PZU S.A.	44,6620	15 877,34	0,27%
6.1.1.88	RADPOL	22,8810	223,55	0,00%
6.1.1.89	Rafako	19,8664	266,21	0,00%
6.1.1.90	Selena	37,1730	694,39	0,01%
6.1.1.91	Sniezka	11,4405	491,95	0,01%
6.1.1.92	Stalprodukt	3,4379	949,19	0,02%

6.1.1.93	SYNTHOS	542,4113	1 665,20	0,03%
6.1.1.94	TAURONPE	715,8635	4 703,22	0,08%
6.1.1.95	TPSA	629,5787	10 293,61	0,17%



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31.12.2010 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
6.1.1.96	TVN SA	100,7588	1 722,98	0,03%
6.1.1.97	ULMA	12,2413	1 016,03	0,02%
6.1.1.98	UNIBEP SA	9,6901	95,15	0,00%
6.1.1.99	Wielton	107,9497	527,87	0,01%
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>2 664 996,38</b>	<b>44,53%</b>
8.1	Jednostki uczestnictwa		2 664 996,38	44,53%
8.1.1	FIO ARKA BZWBK AKCJI	13 142,2757	532 130,74	8,89%
8.1.2	FIO ING AKCJI	1 626,8062	458 726,81	7,66%
8.1.3	FIO LEGG MASON AKCJI	1 597,8342	576 658,36	9,63%
8.1.4	FIO NOVO AKCJI	600,7331	147 275,73	2,46%
8.1.5	FIO SKARBIEC AKCJA	1 190,6846	354 181,03	5,92%
8.1.6	FIO UNIKORONA AKCJE	3 154,2321	596 023,71	9,96%
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%
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%
9.5	Prawa poboru		0,00	0,00%
9.6	inne instrumenty pochodne		0,00	0,00%
10.	<b>Inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
11.	<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%
12.	<b>Nieruchomości</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
13.	<b>Depozyty bankowe</b>		<b>459 317,96</b>	<b>7,67%</b>
13.1	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A.	1,0000	459 317,96	7,67%
14.	<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>
15.	<b>RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:</b>		<b>5 960 902,49</b>	<b>99,59%</b>
15.1	Ulokowane na terenie RP		5 948 269,50	99,38%
15.2	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE		11 531,84	0,19%
15.3	Ulokowane poza terenem RP i UE, ale na terenie krajów członkowskich OECD		1 101,15	0,02%
15.4	Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD		0,00	0,00%