



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu
sporządzone na dzień 31.12.2010 r.

kapitałowego

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Specjalistyczny

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
I.	Aktywa	30 851 727,49	36 390 653,89
1.	Lokaty	30 641 581,09	36 389 205,78
2.	Środki pieniężne	0,00	0,00
3.	Należności, w tym	210 146,40	1 448,11
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	210 146,40	1 432,43
3.2.	Pozostałe należności	0,00	15,68
4.	Pozostałe aktywa	0,00	0,00
II.	Zobowiązania	485 479,72	193 666,37
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	201 397,67	0,00
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0,00	0,00
3.	Pozostałe zobowiązania	284 082,05	193 666,37
III.	Aktywa netto (I - II)	30 366 247,77	36 196 987,52



Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Specjalistyczny

II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
A.	Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego	20 983 536,84	30 366 247,77
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)	3 996 028,39	2 631 770,49
I.	Zwiększenia funduszu	12 374 522,83	11 651 768,04
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	11 187 996,29	10 863 084,29
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0,00	0,00
3.	Pozostałe zwiększenia	1 186 526,54	788 683,75
II.	Zmniejszenia funduszu	8 378 494,43	9 019 997,55
1.	Tytułem wykupu	3 060 709,27	4 277 316,19
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	33 692,52	36 092,44
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	1 612 049,69	1 361 421,63
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	0,00	0,00
5.	Tytułem prowizji od składek	225 195,40	184 502,06
6.	Tytułem pozostałych prowizji	0,00	0,00
7.	Tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem	442 241,88	594 357,68
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0,00	0,00
9.	Pozostałe zmniejszenia	3 004 605,68	2 566 307,55
C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	5 366 770,79	3 285 575,78
1.	z papierów emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	450 153,53	430 440,06
2.	z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego	2 412,94	0,00
3.	z listów zastawnych	-2 138,39	58 621,46
4.	z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu	50 381,95	283 320,33
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu	0,00	0,00
6.	z akcji	648 339,80	332 385,88
7.	z udziałów	0,00	0,00
8.	z jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	4 191 174,45	2 122 329,74
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	1 993,86	5 900,00
12.	z nieruchomości	0,00	0,00
13.	z depozytów bankowych	24 452,65	52 578,31
14.	z lokat dokonanych za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej	0,00	0,00
D.	Pozostałe zwiększenia	19 911,75	0,00
E.	Pozostałe zmniejszenia	0,00	86 606,52
F.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	30 366 247,77	36 196 987,52



Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Specjalistyczny

III. KOSZTY FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
1.	Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	154,51	265,00
2.	Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych	0,00	0,00
3.	Koszty przechowywania aktywów funduszu	17 245,09	22 294,60
4.	Koszty transakcyjne	335,42	101,99
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	424 506,86	571 707,86
6.	Pozostałe koszty	0,00	0,00
7.	RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1 - 6):	442 241,88	594 369,45



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu
sporządzone na dzień 31.12.2010 r.

kapitałowego

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Specjalistyczny

IV. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
1.	Liczba jednostek rozrachunkowych:		
1.1.	liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	2 303 326,730	2 748 499,567
1.2.	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	2 748 499,567	3 027 997,721
2.	Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):		
2.1.	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	9,1101	11,0483
2.2.	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	8,2021	10,7245
2.3.	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	11,1405	11,9866
2.4.	wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego	11,0483	11,9541



Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Specjalistyczny

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU

(w zł)		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
1.	Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska:		7 551 346,22	20,75%
1.1	Obligacje		7 079 568,73	19,45%
1.1.1	BGK20141024	77,2214	79 206,74	0,22%
1.1.2	BOŚ 2013-12-02	252,6224	253 778,73	0,70%
1.1.3	DS1013	78,1480	78 876,38	0,22%
1.1.4	DS1015	1,5599	1 641,98	0,00%
1.1.5	DS1017	123,4770	121 580,37	0,33%
1.1.6	DS1019	154,4428	151 369,34	0,42%
1.1.7	DS1020	231,6641	222 429,99	0,61%
1.1.8	DZ0811	116,7433	118 216,58	0,32%
1.1.9	OK0113	154,4428	140 542,90	0,39%
1.1.10	OK0712	231,6641	216 142,63	0,59%
1.1.11	OK1012	308,8855	284 421,77	0,78%
1.1.12	PS0413	77,2214	80 847,69	0,22%
1.1.13	PS0414	229,0849	242 939,99	0,67%
1.1.14	PS0415	154,4428	161 496,15	0,44%
1.1.15	PS0511	0,6023	618,13	0,00%
1.1.16	WS0429	369,9213	374 500,90	1,03%
1.1.17	WS0922	355,2183	353 264,64	0,97%
1.1.18	WZ0118	1 256,4655	1 259 280,03	3,46%
1.1.19	WZ0121	579,6308	572 234,75	1,57%
1.1.20	WZ0911	2 337,8444	2 366 179,04	6,50%
1.2	Bony skarbowe		471 777,49	1,30%
1.2.1	BS20110810	48,3026	471 777,49	1,30%
1.3	Inne		0,00	0,00%
2.	Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego		0,00	0,00%
3.	Listy zastawne		1 298 345,56	3,57%
3.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		1 298 345,56	3,57%
3.1.1	Notowane na rynku regulowanym		1 298 345,56	3,57%
3.1.1.1	LZ BRE Bank HPA4	30,8886	30 957,62	0,09%
3.1.1.2	LZ BRE BANK PUA1	1 352,4719	1 267 387,94	3,48%
3.1.2	Pozostałe		0,00	0,00%
3.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu		0,00	0,00%
4.	Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu		6 033 412,12	16,58%
4.1	Notowane na rynku regulowanym		674 718,96	1,85%
4.1.1	VW LEASING 2011-01-20	67,6236	674 718,96	1,85%
4.2	Pozostałe		5 358 693,16	14,73%
4.2.1	ARCTIC 20110224	4,8303	477 754,12	1,31%
4.2.2	BGŻ 2011-01-14	0,9661	482 260,06	1,33%
4.2.3	BGŻ 2011-03-15	1,9321	957 887,95	2,63%
4.2.4	BRE BANK 2011-01-14	5,7963	578 699,86	1,59%
4.2.5	EFL 2011-01-28	7,7221	76 972,98	0,21%
4.2.6	EFL 2012-03-12	48,3026	484 342,49	1,33%
4.2.7	EFL 2012-04-26	19,3210	193 343,68	0,53%
4.2.8	LUKASBank110804	0,3516	359 178,43	0,99%
4.2.9	NFI EMPIK 21-10-2011	4,8303	489 478,07	1,35%
4.2.10	NORDEA BANK 2011-05-19	0,4830	475 245,01	1,31%
4.2.11	POLNORD 28062012	1,9321	196 516,46	0,54%
4.2.12	SANTANDER 2013-09-30	5,7963	587 014,05	1,61%

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.

Fundusz Specjalistyczny

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%
6.	Akcje		2 156 085,13	5,92%
6.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		2 156 085,13	5,92%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym		2 156 085,13	5,92%
6.1.1.1	08Octava	2 613,7090	5 201,29	0,01%
6.1.1.2	ACTION	507,0595	8 843,12	0,02%
6.1.1.3	AGORA	142,9751	3 731,65	0,01%
6.1.1.4	AGROTON	47,5695	1 658,28	0,00%
6.1.1.5	ALMA	64,7677	3 069,34	0,01%
6.1.1.6	ARCTIC	511,4976	6 490,91	0,02%
6.1.1.7	Arteria	368,9303	5 272,01	0,01%
6.1.1.8	ASSECO POL PDA	41,6259	2 247,80	0,01%
6.1.1.9	ASSECO SLOVAKIA	204,8207	5 100,04	0,01%
6.1.1.10	ASSECOPOL	594,3261	31 499,28	0,09%
6.1.1.11	ASTARTA	64,5534	5 932,45	0,02%
6.1.1.12	ATLAS	568,8215	1 854,36	0,01%
6.1.1.13	ATM Grupa SA	1 655,2515	5 296,80	0,01%
6.1.1.14	Azoty Tarnów	287,5655	9 397,64	0,03%
6.1.1.15	Bank Handlowy	302,7773	28 309,68	0,08%
6.1.1.16	Bank Zachodni WBK	204,5227	43 951,93	0,12%
6.1.1.17	BARLINEK SA	1 160,2359	4 339,29	0,01%
6.1.1.18	BBIDevelopmentNFI	18 295,9630	8 416,15	0,02%
6.1.1.19	Bogdanka	313,6451	34 500,96	0,09%
6.1.1.20	BOMI SA	1 124,1824	8 802,35	0,02%
6.1.1.21	BPH	190,1891	13 503,43	0,04%
6.1.1.22	BRE	114,4543	34 794,12	0,10%
6.1.1.23	Budimex	172,7714	17 190,76	0,05%
6.1.1.24	Budopol	3 872,0112	5 498,26	0,02%
6.1.1.25	CEDC	142,7346	10 062,79	0,03%
6.1.1.26	Ceramika Nowa Gala	2 543,2957	8 011,38	0,02%
6.1.1.27	Cersanit	898,7186	9 661,22	0,03%
6.1.1.28	CEZ	158,9240	19 166,23	0,05%
6.1.1.29	Cyfrowy Polsat SA	941,1914	15 529,66	0,04%
6.1.1.30	DECORA SA	62,9695	1 290,88	0,00%
6.1.1.31	Dębica	22,8856	1 494,43	0,00%
6.1.1.32	Dom Development SA	196,3993	8 378,40	0,02%
6.1.1.33	Echo	3 133,9364	15 042,89	0,04%
6.1.1.34	Eko Holding	282,0610	2 073,15	0,01%
6.1.1.35	Elbudowa	58,2491	9 721,77	0,03%
6.1.1.36	Elektrotim	147,4289	1 946,07	0,01%
6.1.1.37	Elstar Oils	665,9312	3 096,58	0,01%
6.1.1.38	EMC IM	264,6537	3 824,25	0,01%
6.1.1.39	Emperia Holding (d.Eldorado)	122,5255	12 914,18	0,04%
6.1.1.40	ENEA	1 024,5739	24 282,41	0,07%
6.1.1.41	Eurocash	238,5637	6 205,04	0,02%
6.1.1.42	Farmacol	158,7933	6 351,73	0,02%

6.1.1.43	Gant	246,5669	4 115,20	0,01%
6.1.1.44	Getin SA	3 442,1084	39 584,25	0,11%



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31.12.2010 r.

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Specjalistyczny

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	155,0975	7 599,77	0,02%
6.1.1.46	GTC	1 439,1395	35 258,91	0,10%
6.1.1.47	Hydrobudowa	1 185,2543	3 697,99	0,01%
6.1.1.48	IMMOFINANZ AG	748,9583	9 458,89	0,03%
6.1.1.49	ING Bank Śląski SA	16,8846	15 094,80	0,04%
6.1.1.50	INSTALKRK	327,7277	6 390,70	0,02%
6.1.1.51	Integer	277,6229	22 126,55	0,06%
6.1.1.52	INTER CARS	104,5484	7 527,48	0,02%
6.1.1.53	K2 INTERNET S.A.	188,1870	4 232,33	0,01%
6.1.1.54	Kernel	375,7573	27 993,92	0,08%
6.1.1.55	Kęty	12,8019	1 627,13	0,00%
6.1.1.56	KGHM	1 161,4330	200 927,90	0,55%
6.1.1.57	Kogeneracja	78,4113	8 617,40	0,02%
6.1.1.58	Kredyt Inkaso	1 096,2052	14 678,19	0,04%
6.1.1.59	LOTOS	499,2080	18 146,20	0,05%
6.1.1.60	Makrum	507,8959	995,47	0,00%
6.1.1.61	Mennica	32,9223	4 082,37	0,01%
6.1.1.62	Mercor	182,9596	3 547,59	0,01%
6.1.1.63	Millennium	3 139,2736	15 382,44	0,04%
6.1.1.64	Mirbud	2 875,0799	12 506,60	0,03%
6.1.1.65	MOL	26,1371	7 825,44	0,02%
6.1.1.66	Mondi Packaging Paper Świecie S.A.	115,7978	8 974,33	0,02%
6.1.1.67	Multimedia Polska Sa	888,4833	8 360,63	0,02%
6.1.1.68	Netia Holdings	2 384,7376	12 400,64	0,03%
6.1.1.69	New World Resources NV SA	402,5112	17 871,50	0,05%
6.1.1.70	NG2 SA	209,5254	14 247,73	0,04%
6.1.1.71	Orbis	244,7948	10 036,58	0,03%
6.1.1.72	Orzeł Biały SA	312,3591	7 371,68	0,02%
6.1.1.73	P.A. Nova SA	81,0250	2 471,26	0,01%
6.1.1.74	PBG	79,1692	16 863,05	0,05%
6.1.1.75	PEKAO	988,8602	177 005,98	0,49%
6.1.1.76	PEP SA	1 571,9003	52 658,66	0,14%
6.1.1.77	Pfleiderer Grajewo SA	619,0570	6 562,00	0,02%
6.1.1.78	PGE	5 086,2254	117 949,57	0,32%
6.1.1.79	PGF	116,1166	6 316,75	0,02%
6.1.1.80	PGNiG SA	12 697,4140	45 329,76	0,12%
6.1.1.81	PKN	2 614,3729	119 738,27	0,33%
6.1.1.82	PKO BP	4 983,5014	216 034,79	0,59%
6.1.1.83	Plaza Centers	1 739,1829	8 522,00	0,02%
6.1.1.84	POLIMEXMS	3 621,6702	14 486,68	0,04%
6.1.1.85	Polnord	103,2467	3 427,79	0,01%
6.1.1.86	Puławy	141,2814	12 008,92	0,03%
6.1.1.87	PZU S.A.	408,1411	145 094,16	0,40%
6.1.1.88	RADPOL	209,0967	2 042,88	0,01%
6.1.1.89	Rafako	181,5482	2 432,75	0,01%
6.1.1.90	Selena	339,7038	6 345,66	0,02%
6.1.1.91	Śnieżka	104,5484	4 495,58	0,01%
6.1.1.92	Stalprodukt	31,4168	8 674,18	0,02%

6.1.1.93	SYNTHOS	4 956,7946	15 217,36	0,04%
6.1.1.94	TAURONPE	6 541,8784	42 980,14	0,12%
6.1.1.95	TPSA	5 753,3694	94 067,59	0,26%



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31.12.2010 r.

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Specjalistyczny

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	920,7783	15 745,31	0,04%
6.1.1.97	ULMA	111,8667	9 284,94	0,03%
6.1.1.98	UNIBEP SA	88,5525	869,58	0,00%
6.1.1.99	Wielton	986,4922	4 823,95	0,01%
6.1.2	Pozostałe		0,00	0,00%
6.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu		0,00	0,00%
7.	Udziały		0,00	0,00%
8.	Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych		16 924 236,73	46,51%
8.1	Jednostki uczestnictwa		16 924 236,73	46,51%
8.1.1	FIO ARKA BZWBK AKCJI	75 220,6030	3 045 682,20	8,37%
8.1.2	FIO DWS AKCJI DŁUŻNYCH SPÓŁEK	5 030,7019	1 961 822,83	5,39%
8.1.3	FIO ING AKCJI	10 438,5391	2 943 459,27	8,09%
8.1.4	FIO LEGG MASON AKCJI	9 359,3697	3 377 796,52	9,28%
8.1.5	FIO SKARBIEC AKCJA	7 344,5496	2 184 709,71	6,00%
8.1.6	FIO UNIKORONA AKCJE	18 050,2021	3 410 766,20	9,37%
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.	Instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych		0,00	0,00%
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.	Inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu		0,00	0,00%
11.	Pożyczki		0,00	0,00%
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.	Nieruchomości		0,00	0,00%
13.	Depozyty bankowe		2 425 780,02	6,67%
13.1	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A.	1,0000	2 425 780,02	6,67%
14.	Inne lokaty za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy o działalności ubezpieczeniowej		0,00	0,00%
15.	RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:		36 389 205,78	100,00%
15.1	Ulokowane na terenie RP		36 273 759,88	99,68%
15.2	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE		105 383,11	0,29%
15.3	Ulokowane poza terenem RP i UE, ale na terenie krajów członkowskich OECD		10 062,79	0,03%
15.4	Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD		0,00	0,00%