



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu
sporządzone na dzień 31.12.2010 r.

kapitałowego

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Portfel Polski Akcyjny

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
I.	Aktywa	15 057 185,94	25 373 739,47
1.	Lokaty	14 942 029,51	24 651 101,94
2.	Środki pieniężne	0,00	0,00
3.	Należności, w tym	115 156,43	722 637,53
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	115 156,43	1 343,52
3.2.	Pozostałe należności	0,00	721 294,01
4.	Pozostałe aktywa	0,00	0,00
II.	Zobowiązania	210 044,10	110 897,35
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	110 362,28	0,00
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0,00	0,00
3.	Pozostałe zobowiązania	99 681,82	110 897,35
III.	Aktywa netto (I - II)	14 847 141,84	25 262 842,12



Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Portfel Polski Akcyjny

II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
A.	Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego	5 048 184,36	14 847 141,84
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)	6 193 205,43	7 617 028,24
I.	Zwiększenia funduszu	11 533 480,86	13 308 236,33
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	10 259 628,64	10 717 214,21
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0,00	0,00
3.	Pozostałe zwiększenia	1 273 852,22	2 591 022,12
II.	Zmniejszenia funduszu	5 340 275,43	5 691 208,09
1.	Tytułem wykupu	568 768,39	1 247 375,35
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	11 517,94	38 579,44
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	1 254 982,10	1 094 815,66
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	183 620,94	370 314,97
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0,00	0,00
9.	Pozostałe zmniejszenia	3 321 386,06	2 940 122,68
C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	3 402 354,05	2 854 786,96
1.	z papierów emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	4 451,72	4 434,05
2.	z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego	42,19	0,00
3.	z listów zastawnych	-211,97	1 293,14
4.	z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu	968,63	6 246,54
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu	0,00	0,00
6.	z akcji	327 799,29	295 350,28
7.	z udziałów	0,00	0,00
8.	z jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	3 066 948,69	2 541 014,67
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	115,84	12,08
12.	z nieruchomości	0,00	0,00
13.	z depozytów bankowych	2 239,66	6 436,20
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	203 398,00	0,00
E.	Pozostałe zmniejszenia	0,00	56 114,92
F.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	14 847 141,84	25 262 842,12



Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Portfel Polski Akcyjny

III. KOSZTY FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
1.	Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	122,27	131,64
2.	Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych	0,00	0,00
3.	Koszty przechowywania aktywów funduszu	788,79	1 574,92
4.	Koszty transakcyjne	79,83	48,10
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	182 630,05	368 570,77
6.	Pozostałe koszty	0,00	0,00
7.	RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1 - 6):	183 620,94	370 325,43



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu
sporządzone na dzień 31.12.2010 r.

kapitałowego

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Portfel Polski Akcyjny

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	1 114 168,126	2 399 421,740
1.2.	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	2 399 421,740	3 626 384,089
2.	Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):		
2.1.	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	4,5309	6,1878
2.2.	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	3,6688	5,8376
2.3.	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	6,2848	7,0020
2.4.	wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego	6,1878	6,9664



Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Portfel Polski Akcyjny

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:		145 005,92	0,57%
1.1	Obligacje		129 381,39	0,51%
1.1.1	BOŚ 2013-12-02	8,3665	8 404,76	0,03%
1.1.2	WZ0118	31,9941	32 065,76	0,13%
1.1.3	WZ0121	19,1965	18 951,51	0,07%
1.1.4	WZ0911	77,4257	78 364,11	0,31%
1.2	Bony skarbowe		15 624,53	0,06%
1.2.1	BS20110810	1,5997	15 624,53	0,06%
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		41 973,89	0,17%
3.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		41 973,89	0,17%
3.1.1	Notowane na rynku regulowanym		41 973,89	0,17%
3.1.1.1	LZ BRE BANK PUA1	44,7917	41 973,89	0,17%
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		195 177,77	0,77%
4.1	Notowane na rynku regulowanym		22 345,62	0,09%
4.1.1	VW LEASING 2011-01-20	2,2396	22 345,62	0,09%
4.2	Pozostałe		172 832,15	0,68%
4.2.1	ARCTIC 20110224	0,1600	15 822,46	0,06%
4.2.2	BGŻ 2011-01-14	0,0320	15 971,69	0,06%
4.2.3	BGŻ 2011-03-15	0,0640	31 723,74	0,13%
4.2.4	BRE BANK 2011-01-14	0,1920	19 165,63	0,08%
4.2.5	EFL 2012-03-12	1,5997	16 040,66	0,06%
4.2.6	EFL 2012-04-26	0,6399	6 403,24	0,03%
4.2.7	LUKASBank110804	0,0096	9 805,32	0,04%
4.2.8	NFI EMPIK 21-10-2011	0,1600	16 210,74	0,06%
4.2.9	NORDEA BANK 2011-05-19	0,0160	15 739,36	0,06%
4.2.10	POLNORD 28062012	0,0640	6 508,32	0,03%
4.2.11	SANTANDER 2013-09-30	0,1920	19 440,99	0,08%
5.	Inne dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu		0,00	0,00%
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		2 022 269,44	7,97%
6.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		2 022 269,44	7,97%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym		2 022 269,44	7,97%
6.1.1.1	08Octava	2 451,4913	4 878,47	0,02%
6.1.1.2	ACTION	475,5893	8 294,28	0,03%
6.1.1.3	AGORA	134,1015	3 500,05	0,01%
6.1.1.4	AGROTON	44,6171	1 555,35	0,01%
6.1.1.5	ALMA	60,7480	2 878,85	0,01%
6.1.1.6	ARCTIC	479,7519	6 088,05	0,02%
6.1.1.7	Arteria	346,0329	4 944,81	0,02%
6.1.1.8	ASSECO POL PDA	39,0425	2 108,29	0,01%
6.1.1.9	ASSECO SLOVAKIA	192,1087	4 783,51	0,02%
6.1.1.10	ASSECOPOL	557,4397	29 544,30	0,12%

6.1.1.11	ASTARTA	60,5469	5 564,26	0,02%
----------	---------	---------	----------	-------



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31.12.2010 r.

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Portfel Polski Akcyjny

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	533,5181	1 739,27	0,01%
6.1.1.13	ATM Grupa SA	1 552,5196	4 968,06	0,02%
6.1.1.14	Azoty Tarnów	269,7180	8 814,38	0,03%
6.1.1.15	Bank Handlowy	283,9857	26 552,66	0,10%
6.1.1.16	Bank Zachodni WBK	191,8292	41 224,09	0,16%
6.1.1.17	BARLINEK SA	1 088,2268	4 069,96	0,02%
6.1.1.18	BBI Development NFI	17 160,4391	7 893,81	0,03%
6.1.1.19	Bogdanka	294,1790	32 359,69	0,13%
6.1.1.20	BOMI SA	1 054,4109	8 256,03	0,03%
6.1.1.21	BPH	178,3852	12 665,35	0,05%
6.1.1.22	BRE	107,3508	32 634,64	0,13%
6.1.1.23	Budimex	162,0485	16 123,83	0,06%
6.1.1.24	Budopol	3 631,6980	5 157,01	0,02%
6.1.1.25	CEDC	133,8759	9 438,25	0,04%
6.1.1.26	Ceramika Nowa Gala	2 385,4481	7 514,16	0,03%
6.1.1.27	Cersanit	842,9404	9 061,61	0,04%
6.1.1.28	CEZ	149,0605	17 976,69	0,07%
6.1.1.29	Cyfrowy Polsat SA	882,7771	14 565,83	0,06%
6.1.1.30	DECORA SA	59,0613	1 210,76	0,00%
6.1.1.31	Dębica	21,4653	1 401,68	0,01%
6.1.1.32	Dom Development SA	184,2100	7 858,40	0,03%
6.1.1.33	Echo	2 939,4312	14 109,27	0,06%
6.1.1.34	Eko Holding	264,5551	1 944,48	0,01%
6.1.1.35	Elbudowa	54,6339	9 118,41	0,04%
6.1.1.36	Elektrotim	138,2788	1 825,28	0,01%
6.1.1.37	Elstar Oils	624,6008	2 904,39	0,01%
6.1.1.38	EMC IM	248,2282	3 586,90	0,01%
6.1.1.39	Emperia Holding (d.Eldorado)	114,9210	12 112,68	0,05%
6.1.1.40	ENEA	960,9846	22 775,33	0,09%
6.1.1.41	Eurocash	223,7574	5 819,93	0,02%
6.1.1.42	Farmacol	148,9379	5 957,52	0,02%
6.1.1.43	Gant	231,2639	3 859,80	0,02%
6.1.1.44	Getin SA	3 228,4768	37 127,48	0,15%
6.1.1.45	GPW	145,4715	7 128,10	0,03%
6.1.1.46	GTC	1 349,8205	33 070,60	0,13%
6.1.1.47	Hydrobudowa	1 111,6925	3 468,49	0,01%
6.1.1.48	IMMOFINANZ AG	702,4748	8 871,83	0,03%
6.1.1.49	ING Bank Śląski SA	15,8366	14 157,95	0,06%
6.1.1.50	INSTALKRK	307,3876	5 994,06	0,02%
6.1.1.51	Integer	260,3925	20 753,28	0,08%
6.1.1.52	INTER CARS	98,0597	7 060,30	0,03%
6.1.1.53	K2 INTERNET S.A.	176,5074	3 969,65	0,02%
6.1.1.54	Kernel	352,4362	26 256,49	0,10%
6.1.1.55	Kęty	12,0074	1 526,15	0,01%
6.1.1.56	KGHM	1 089,3496	188 457,48	0,74%
6.1.1.57	Kogeneracja	73,5447	8 082,56	0,03%
6.1.1.58	Kredyt Inkaso	1 028,1702	13 767,20	0,05%
6.1.1.59	LOTOS	468,2250	17 019,98	0,07%
6.1.1.60	Makrum	476,3738	933,70	0,00%

6.1.1.61	Mennica	30,8790	3 828,99	0,02%
6.1.1.62	Mercor	171,6044	3 327,41	0,01%



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31.12.2010 r.

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Portfel Polski Akcyjny

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	2 944,4372	14 427,74	0,06%
6.1.1.64	Mirbud	2 696,6404	11 730,39	0,05%
6.1.1.65	MOL	24,5149	7 339,77	0,03%
6.1.1.66	Mondi Packaging Paper Świecie S.A.	108,6109	8 417,34	0,03%
6.1.1.67	Multimedia Polska Sa	833,3403	7 841,73	0,03%
6.1.1.68	Netia Holdings	2 236,7309	11 631,00	0,05%
6.1.1.69	New World Resources NV SA	377,5297	16 762,32	0,07%
6.1.1.70	NG2 SA	196,5213	13 363,45	0,05%
6.1.1.71	Orbis	229,6018	9 413,67	0,04%
6.1.1.72	Orzeł Biały SA	292,9728	6 914,16	0,03%
6.1.1.73	P.A. Nova SA	75,9962	2 317,89	0,01%
6.1.1.74	PBG	74,2557	15 816,46	0,06%
6.1.1.75	PEKAO	927,4874	166 020,25	0,65%
6.1.1.76	PEP SA	1 474,3416	49 390,44	0,19%
6.1.1.77	Pfleiderer Grajewo SA	580,6357	6 154,74	0,02%
6.1.1.78	PGE	4 770,5530	110 629,12	0,44%
6.1.1.79	PGF	108,9100	5 924,70	0,02%
6.1.1.80	PGNiG SA	11 909,3594	42 516,41	0,17%
6.1.1.81	PKN	2 452,1140	112 306,82	0,44%
6.1.1.82	PKO BP	4 674,2045	202 626,76	0,80%
6.1.1.83	Plaza Centers	1 631,2419	7 993,08	0,03%
6.1.1.84	POLIMEXMS	3 396,8942	13 587,58	0,05%
6.1.1.85	Polnord	96,8388	3 215,05	0,01%
6.1.1.86	Puławy	132,5129	11 263,60	0,04%
6.1.1.87	PZU S.A.	382,8102	136 089,02	0,54%
6.1.1.88	RADPOL	196,1193	1 916,08	0,01%
6.1.1.89	Rafako	170,2806	2 281,76	0,01%
6.1.1.90	Selena	318,6203	5 951,83	0,02%
6.1.1.91	Śnieżka	98,0597	4 216,57	0,02%
6.1.1.92	Stalprodukt	29,4669	8 135,82	0,03%
6.1.1.93	SYNTHOS	4 649,1552	14 272,91	0,06%
6.1.1.94	TAURONPE	6 135,8621	40 312,61	0,16%
6.1.1.95	TPSA	5 396,2913	88 229,36	0,35%
6.1.1.96	TVN SA	863,6310	14 768,09	0,06%
6.1.1.97	ULMA	104,9238	8 708,67	0,03%
6.1.1.98	UNIBEP SA	83,0565	815,62	0,00%
6.1.1.99	Wielton	925,2664	4 524,56	0,02%
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		21 903 297,09	86,32%
8.1	Jednostki uczestnictwa		21 903 297,09	86,32%
8.1.1	FIO ARKA BZWBK AKCJI	108 014,8442	4 373 521,05	17,24%
8.1.2	FIO ING AKCJI	13 370,5320	3 770 222,59	14,86%
8.1.3	FIO LEGG MASON AKCJI	13 132,4145	4 739 488,41	18,68%
8.1.4	FIO NOVO AKCJI	4 937,3559	1 210 442,18	4,77%
8.1.5	FIO SKARBIEC AKCJA	9 786,0987	2 910 972,94	11,47%
8.1.6	FIO UNIKORONA AKCJE	25 924,2693	4 898 649,92	19,31%

8.2	Certyfikaty inwestycyjne		0,00	0,00%
8.2.1	Certyfikaty inwestycyjne funduszu inwestycyjnych dokonujących lokat wyłącznie w nieruchomości		0,00	0,00%



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31.12.2010 r.

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Portfel Polski Akcyjny

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU - CIĄG DALSZY

(w zł)		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
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		334 973,08	1,32%
13.1	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A.	1,0000	334 973,08	1,32%
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:		24 642 697,19	97,12%
15.1	Ulokowane na terenie RP		24 542 821,12	96,73%
15.2	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE		98 842,57	0,39%
15.3	Ulokowane poza terenem RP i UE, ale terenie krajów członkowskich OECD		9 438,25	0,04%
15.4	Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD		0,00	0,00%