



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
I.	Aktywa	256 010 307,03	262 925 125,25
1.	Lokaty	238 011 579,89	262 549 485,87
2.	Środki pieniężne	0,00	0,00
3.	Należności, w tym	17 998 727,14	375 639,38
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
II.	Zobowiązania	18 853 543,31	1 652 122,49
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
III.	Aktywa netto (I - II)	237 156 763,72	261 273 002,76



Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Agresywny

II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
A.	Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego	167 153 244,22	237 156 763,72
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)	8 098 396,54	-13 085 472,15
I.	Zwiększenia funduszu	54 076 147,31	46 970 523,67
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
II.	Zmniejszenia funduszu	45 977 750,77	60 055 995,82
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
C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	62 846 481,29	38 154 692,43
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
D.	Pozostałe zwiększenia	0,00	0,00
E.	Pozostałe zmniejszenia	941 358,33	952 981,24
F.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	237 156 763,72	261 273 002,76



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu
sporządzone na dzień 31.12.2010 r.

kapitałowego

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.	RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1 - 6):	5 073 505,37	6 381 289,32



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
1.	Liczba jednostek rozrachunkowych:		
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
2.	Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):		
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
1.	Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska:		8 706 618,25	3,31%
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%
2.	Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego		0,00	0,00%
3.	Listy zastawne		2 382 172,15	0,91%
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%
4.	Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu		11 077 054,00	4,21%
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%
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		215 928 774,02	82,13%
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	Sniezka	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.	Udziały		0,00	0,00%
8.	Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych		0,00	0,00%
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.	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%



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%
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		24 454 867,45	9,30%
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%
15.	RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:		262 549 485,87	99,86%
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%