



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu  
sporządzone na dzień 31.12.2010 r.

kapitałowego

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

**Fundusz Grupowy Agresywny C**

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

( w zł )		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>11 597 792,42</b>	<b>13 225 108,11</b>
1.	Lokaty	10 782 396,86	13 217 806,76
2.	Środki pieniężne	0,00	0,00
3.	Należności, w tym	<b>815 395,56</b>	<b>7 301,35</b>
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	815 395,56	7 222,28
3.2.	Pozostałe należności	0,00	79,07
4.	Pozostałe aktywa	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>919 343,55</b>	<b>76 131,90</b>
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	781 449,32	0,00
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0,00	0,00
3.	Pozostałe zobowiązania	137 894,23	76 131,90
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto ( I - II )</b>	<b>10 678 448,87</b>	<b>13 148 976,21</b>



## Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

## Fundusz Grupowy Agresywny C

## II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

( w zł )		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>A.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>6 607 687,45</b>	<b>10 678 448,87</b>
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej ( I-II )</b>	<b>1 447 604,17</b>	<b>629 592,73</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>1 885 521,78</b>	<b>1 302 934,85</b>
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	1 831 584,59	1 188 293,06
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0,00	0,00
3.	Pozostałe zwiększenia	53 937,19	114 641,79
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>437 917,61</b>	<b>673 342,12</b>
1.	Tytułem wykupu	289 616,27	397 546,17
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	0,00	0,00
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	801,52	1 330,35
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	124 901,28	176 599,85
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0,00	0,00
9.	Pozostałe zmniejszenia	22 598,54	97 865,75
<b>C.</b>	<b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej ( po potrąceniu kosztów )</b>	<b>2 731 345,68</b>	<b>1 860 935,53</b>
1.	z papierów emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	41 918,41	20 619,50
2.	z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego	351,18	0,00
3.	z listów zastawnych	-2 249,40	6 013,46
4.	z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu	8 565,19	29 047,99
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu	0,00	0,00
6.	z akcji	2 665 666,20	1 771 372,01
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	1 438,17	56,20
12.	z nieruchomości	0,00	0,00
13.	z depozytów bankowych	15 655,93	33 826,37
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>108 188,43</b>	<b>20 000,92</b>
<b>F.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>10 678 448,87</b>	<b>13 148 976,21</b>



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

**Fundusz Grupy Agresywny C**

**III. KOSZTY FUNDUSZU**

( w zł )		Okres poprzedni	Okres bieżący
1.	Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	50,95	184,75
2.	Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych	0,00	0,00
3.	Koszty przechowywania aktywów funduszu	7 030,76	9 221,76
4.	Koszty transakcyjne	728,88	288,16
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	117 090,69	166 967,90
6.	Pozostałe koszty	0,00	0,00
7.	<b>RAZEM koszty funduszu ( suma poz. 1 - 6 ):</b>	<b>124 901,28</b>	<b>176 662,57</b>



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu  
sporządzone na dzień 31.12.2010 r.

kapitałowego

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

**Fundusz Grupy Agresywny C**

**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	747 222,374	902 376,169
1.2.	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	902 376,169	971 128,011
<b>2.</b>	<b>Wartość jednostki rozrachunkowej ( w zł ):</b>		
2.1.	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	8,8430	11,8337
2.2.	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	7,2564	11,2780
2.3.	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	11,9629	13,6412
2.4.	wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego	11,8337	13,5399



## Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

## Fundusz Grupy Agresywny C

## 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>438 239,54</b>	<b>3,31%</b>
1.1	Obligacje		393 605,85	2,98%
1.1.1	BOŚ 2013-12-02	23,9000	24 009,38	0,18%
1.1.2	WZ0118	91,3957	91 600,44	0,69%
1.1.3	WZ0121	54,8374	54 137,71	0,41%
1.1.4	WZ0911	221,1776	223 858,32	1,69%
1.2	Bony skarbowe		44 633,69	0,34%
1.2.1	BS20110810	4,5698	44 633,69	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>119 904,43</b>	<b>1,81%</b>
3.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		119 904,43	1,81%
3.1.1	Notowane na rynku regulowanym		119 904,43	0,91%
3.1.1.1	LZ BRE BANK PUA1	127,9540	119 904,43	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>63 833,49</b>	<b>4,70%</b>
4.1	Notowane na rynku regulowanym		63 833,49	0,48%
4.1.1	VW LEASING 2011-01-20	6,3977	63 833,49	0,48%
4.2	Pozostałe		493 719,75	3,73%
4.2.1	ARCTIC 20110224	0,4570	45 199,13	0,34%
4.2.2	BGŻ 2011-01-14	0,0914	45 625,42	0,34%
4.2.3	BGŻ 2011-03-15	0,1828	90 623,40	0,69%
4.2.4	BRE BANK 2011-01-14	0,5484	54 749,36	0,41%
4.2.5	EFL 2012-03-12	4,5698	45 822,44	0,35%
4.2.6	EFL 2012-04-26	1,8279	18 291,76	0,14%
4.2.7	LUKASBank110804	0,0274	28 010,30	0,21%
4.2.8	NFI EMPIK 21-10-2011	0,4570	46 308,31	0,35%
4.2.9	NORDEA BANK 2011-05-19	0,0457	44 961,75	0,34%
4.2.10	POLNORD 28062012	0,1828	18 591,94	0,14%
4.2.11	SANTANDER 2013-09-30	0,5484	55 535,94	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>10 870 961,54</b>	<b>82,20%</b>
6.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		10 870 961,54	82,20%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym		10 870 961,54	82,20%
6.1.1.1	08Octava	13 178,2973	26 224,81	0,20%
6.1.1.2	ACTION	2 556,5897	44 586,92	0,34%
6.1.1.3	AGORA	720,8792	18 814,95	0,14%
6.1.1.4	AGROTON	239,8450	8 361,00	0,06%
6.1.1.5	ALMA	326,5582	15 475,60	0,12%
6.1.1.6	ARCTIC	2 578,9664	32 727,09	0,25%
6.1.1.7	Arteria	1 860,1430	26 581,45	0,20%
6.1.1.8	ASSECO POL PDA	209,8776	11 333,39	0,09%
6.1.1.9	ASSECO SLOVAKIA	1 032,7041	25 714,33	0,19%
6.1.1.10	ASSECOPOL	2 996,5867	158 819,09	1,20%

6.1.1.11	ASTARTA	325,4776	29 911,39	0,23%
----------	---------	----------	-----------	-------



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31.12.2010 r.

## Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

### Fundusz Grupowy Agresywny C

#### 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	2 867,9928	9 349,65	0,07%
6.1.1.13	ATM Grupa SA	8 345,7629	26 706,45	0,20%
6.1.1.14	Azoty Tarnów	1 449,9026	47 382,82	0,36%
6.1.1.15	Bank Handlowy	1 526,6003	142 737,13	1,08%
6.1.1.16	Bank Zachodni WBK	1 031,2018	221 605,26	1,68%
6.1.1.17	BARLINEK SA	5 849,8989	21 878,63	0,17%
6.1.1.18	BBI Development NFI	92 248,0808	42 434,11	0,32%
6.1.1.19	Bogdanka	1 581,3957	173 953,52	1,32%
6.1.1.20	BOMI SA	5 668,1174	44 381,36	0,34%
6.1.1.21	BPH	958,9320	68 084,17	0,51%
6.1.1.22	BRE	577,0776	175 431,61	1,33%
6.1.1.23	Budimex	871,1118	86 675,62	0,66%
6.1.1.24	Budopol	19 522,6458	27 722,16	0,21%
6.1.1.25	CEDC	719,6668	50 736,51	0,38%
6.1.1.26	Ceramika Nowa Gala	12 823,2739	40 393,31	0,31%
6.1.1.27	Cersanit	4 531,3312	48 711,81	0,37%
6.1.1.28	CEZ	801,2932	96 635,95	0,73%
6.1.1.29	Cyfrowy Polsat SA	4 745,4785	78 300,40	0,59%
6.1.1.30	DECORA SA	317,4915	6 508,58	0,05%
6.1.1.31	Dębica	115,3892	7 534,91	0,06%
6.1.1.32	Dom Development SA	990,2436	42 243,79	0,32%
6.1.1.33	Echo	15 801,2792	75 846,14	0,57%
6.1.1.34	Eko Holding	1 422,1491	10 452,79	0,08%
6.1.1.35	Elbudowa	293,6915	49 017,11	0,37%
6.1.1.36	Elektrotim	743,3350	9 812,02	0,07%
6.1.1.37	Elstar Oils	3 357,6193	15 612,93	0,12%
6.1.1.38	EMC IM	1 334,3817	19 281,81	0,15%
6.1.1.39	Emperia Holding (d.Eldorado)	617,7722	65 113,19	0,49%
6.1.1.40	ENEA	5 165,8925	122 431,65	0,93%
6.1.1.41	Eurocash	1 202,8359	31 285,77	0,24%
6.1.1.42	Farmacol	800,6343	32 025,37	0,24%
6.1.1.43	Gant	1 243,1878	20 748,81	0,16%
6.1.1.44	Getin SA	17 355,0795	199 583,42	1,51%
6.1.1.45	GPW	782,0002	38 318,01	0,29%
6.1.1.46	GTC	7 256,1286	177 775,15	1,34%
6.1.1.47	Hydrobudowa	5 976,0415	18 645,24	0,14%
6.1.1.48	IMMOFINANZ AG	3 776,2411	47 691,65	0,36%
6.1.1.49	ING Bank Śląski SA	85,1318	76 107,83	0,58%
6.1.1.50	INSTALKRK	1 652,4003	32 221,80	0,24%
6.1.1.51	Integer	1 399,7724	111 561,86	0,84%
6.1.1.52	INTER CARS	527,1319	37 953,50	0,29%
6.1.1.53	K2 INTERNET S.A.	948,8374	21 339,36	0,16%
6.1.1.54	Kernel	1 894,5647	141 145,07	1,07%
6.1.1.55	Kęty	64,5473	8 203,96	0,06%
6.1.1.56	KGHM	5 855,9345	1 013 076,67	7,66%
6.1.1.57	Kogeneracja	395,3489	43 448,85	0,33%
6.1.1.58	Kredyt Inkaso	5 527,0569	74 007,30	0,56%
6.1.1.59	LOTOS	2 517,0021	91 493,03	0,69%
6.1.1.60	Makrum	2 560,8067	5 019,18	0,04%

6.1.1.61	Mennica	165,9938	20 583,23	0,16%
6.1.1.62	Mercor	922,4808	17 886,90	0,14%



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31.12.2010 r.

## Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

### Fundusz Grupowy Agresywny C

#### 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	15 828,1893	77 558,12	0,59%
6.1.1.64	Mirbud	14 496,1270	63 058,15	0,48%
6.1.1.65	MOL	131,7830	39 455,83	0,30%
6.1.1.66	Mondi Packaging Paper Świecie S.A.	583,8513	45 248,48	0,34%
6.1.1.67	Multimedia Polska Sa	4 479,7249	42 154,21	0,32%
6.1.1.68	Netia Holdings	12 023,8257	62 523,89	0,47%
6.1.1.69	New World Resources NV SA	2 029,4578	90 107,93	0,68%
6.1.1.70	NG2 SA	1 056,4250	71 836,91	0,54%
6.1.1.71	Orbis	1 234,2530	50 604,37	0,38%
6.1.1.72	Orzeł Biały SA	1 574,9119	37 167,92	0,28%
6.1.1.73	P.A. Nova SA	408,5272	12 460,08	0,09%
6.1.1.74	PBG	399,1706	85 023,34	0,64%
6.1.1.75	PEKAO	4 985,8243	892 462,55	6,75%
6.1.1.76	PEP SA	7 925,5070	265 504,49	2,01%
6.1.1.77	Pfleiderer Grajewo SA	3 121,2797	33 085,56	0,25%
6.1.1.78	PGE	25 644,7029	594 700,66	4,50%
6.1.1.79	PGF	585,4590	31 848,97	0,24%
6.1.1.80	PGNiG SA	64 020,2471	228 552,28	1,73%
6.1.1.81	PKN	13 181,6445	603 719,32	4,56%
6.1.1.82	PKO BP	25 126,7694	1 089 245,46	8,24%
6.1.1.83	Plaza Centers	8 768,9444	42 967,83	0,32%
6.1.1.84	POLIMEXMS	18 260,4285	73 041,71	0,55%
6.1.1.85	Polnord	520,5691	17 282,89	0,13%
6.1.1.86	Puławy	712,3397	60 548,87	0,46%
6.1.1.87	PZU S.A.	2 057,8438	731 563,48	5,53%
6.1.1.88	RADPOL	1 054,2638	10 300,15	0,08%
6.1.1.89	Rafało	915,3645	12 265,89	0,09%
6.1.1.90	Selena	1 712,7833	31 994,80	0,24%
6.1.1.91	Śnieżka	527,1319	22 666,67	0,17%
6.1.1.92	Stalprodukt	158,4031	43 735,11	0,33%
6.1.1.93	SYNTHOS	24 992,1136	76 725,79	0,58%
6.1.1.94	TAURONPE	32 984,0920	216 705,48	1,64%
6.1.1.95	TPSA	29 008,4369	474 287,94	3,59%
6.1.1.96	TVN SA	4 642,5560	79 387,71	0,60%
6.1.1.97	ULMA	564,0311	46 814,59	0,35%
6.1.1.98	UNIBEP SA	446,4807	4 384,44	0,03%
6.1.1.99	Wielton	4 973,8847	24 322,30	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 Grupy Agresywny C

#### 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>1 231 148,01</b>	<b>9,31%</b>
13.1	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A.	1.0000	1 231 148,01	9,31%
<b>14.</b>	<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>
<b>15.</b>	<b>RAZEM LOKATY (SUMA 1-14), W TYM:</b>		<b>12 724 087,01</b>	<b>101,33%</b>
15.1	Ulokowane na terenie RP		12 635 729,62	95,54%
15.2	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE		531 340,63	4,02%
15.3	Ulokowane poza terenem RP i UE, ale terenie krajów członkowskich OECD		50 736,51	0,38%
15.4	Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD		0,00	0,00%