



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

**Fundusz db Stabilny**

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

( w zł )		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>1 720 850,59</b>	<b>4 066 682,86</b>
1.	Lokaty	1 720 850,59	4 066 682,86
2.	Środki pieniężne	0,00	0,00
3.	Należności, w tym	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	0,00	0,00
3.2.	Pozostałe należności	0,00	0,00
4.	Pozostałe aktywa	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>49 490,42</b>	<b>172 997,64</b>
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	-0,01	0,00
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0,00	0,00
3.	Pozostałe zobowiązania	49 490,43	172 997,64
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto ( I - II )</b>	<b>1 671 360,17</b>	<b>3 893 685,22</b>



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

**Fundusz db Stabilny**

**II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

( w zł )		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>A.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>11 530,08</b>	<b>1 671 360,17</b>
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej ( I -II )</b>	<b>1 566 991,00</b>	<b>2 003 025,59</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>1 679 044,15</b>	<b>2 698 009,63</b>
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	1 655 341,13	2 660 750,57
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0,00	0,00
3.	Pozostałe zwiększenia	23 703,02	37 259,06
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>112 053,15</b>	<b>694 984,04</b>
1.	Tytułem wykupu	9 504,75	397 528,28
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	2 485,85	773,96
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	23 360,30	65 400,95
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	30 659,44	90 136,82
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0,00	0,00
9.	Pozostałe zmniejszenia	46 042,81	141 144,03
<b>C.</b>	<b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej ( po potrąceniu kosztów )</b>	<b>93 614,84</b>	<b>223 769,36</b>
1.	z papierów emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	24 139,44	64 320,38
2.	z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego	259,34	0,00
3.	z listów zastawnych	-9,31	4 814,23
4.	z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu	4 056,93	23 286,40
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu	0,00	0,00
6.	z akcji	0,00	0,00
7.	z udziałów	0,00	0,00
8.	z jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	63 787,69	123 608,30
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	0,65	1 160,35
12.	z nieruchomości	0,00	0,00
13.	z depozytów bankowych	1 380,10	6 579,70
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>775,75</b>	<b>4 469,90</b>
<b>F.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>1 671 360,17</b>	<b>3 893 685,22</b>



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

**Fundusz db Stabilny**

**III. KOSZTY FUNDUSZU**

( w zł )		Okres poprzedni	Okres bieżący
1.	Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	101,74	888,70
2.	Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych	0,00	0,00
3.	Koszty przechowywania aktywów funduszu	7 209,41	8 716,13
4.	Koszty transakcyjne	8,30	2 569,99
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	23 339,99	80 523,49
6.	Pozostałe koszty	0,00	0,00
7.	<b>RAZEM koszty funduszu ( suma poz. 1 - 6 ):</b>	<b>30 659,44</b>	<b>92 698,31</b>



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu  
sporządzone na dzień 31.12.2010 r.

kapitałowego

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

**Fundusz db Stabilny**

**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	1 142,155	154 232,893
1.2.	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	154 232,893	341 734,194
<b>2.</b>	<b>Wartość jednostki rozrachunkowej ( w zł ):</b>		
2.1.	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	10,0950	10,8366
2.2.	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	9,6703	10,7358
2.3.	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	10,8942	11,4114
2.4.	wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego	10,8366	11,3939



## Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

## Fundusz db Stabilny

## 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>1 797 957,35</b>	<b>44,21%</b>
1.1	Obligacje		1 747 775,67	42,98%
1.1.1	BGK20141024	34,5280	35 415,71	0,87%
1.1.2	BOŚ 2013-12-02	26,8708	26 993,74	0,66%
1.1.3	DS1013	34,9423	35 267,99	0,87%
1.1.4	DS1015	0,6975	734,18	0,02%
1.1.5	DS1017	55,2103	54 362,24	1,34%
1.1.6	DS1019	69,0560	67 681,78	1,66%
1.1.7	DS1020	103,5840	99 455,14	2,45%
1.1.8	DZ0811	52,1994	52 858,19	1,30%
1.1.9	OK0113	69,0560	62 840,96	1,55%
1.1.10	OK0712	103,5840	96 643,87	2,38%
1.1.11	OK1012	138,1120	127 173,52	3,13%
1.1.12	PS0413	34,5280	36 149,44	0,89%
1.1.13	PS0414	102,4308	108 625,76	2,67%
1.1.14	PS0415	69,0560	72 209,78	1,78%
1.1.15	PS0511	0,2693	276,38	0,01%
1.1.16	WS0429	165,4029	167 450,61	4,12%
1.1.17	WS0922	158,8288	157 955,23	3,88%
1.1.18	WZ0118	232,6091	233 130,16	5,73%
1.1.19	WZ0121	61,6537	60 867,04	1,50%
1.1.20	WZ0911	248,6701	251 683,95	6,19%
1.2	Bony skarbowe		50 181,68	1,23%
1.2.1	BS20110810	5,1378	50 181,68	1,23%
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>148 650,66</b>	<b>3,66%</b>
3.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		148 650,66	3,66%
3.1.1	Notowane na rynku regulowanym		148 650,66	3,66%
3.1.1.1	LZ BRE Bank HPA4	13,8112	13 842,09	0,34%
3.1.1.2	LZ BRE BANK PUA1	143,8587	134 808,57	3,31%
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>689 492,54</b>	<b>16,95%</b>
4.1	Notowane na rynku regulowanym		71 768,00	1,76%
4.1.1	VW LEASING 2011-01-20	7,1929	71 768,00	1,76%
4.2	Pozostałe		617 724,54	15,19%
4.2.1	ARCTIC 20110224	0,5138	50 817,40	1,25%
4.2.2	BGŻ 2011-01-14	0,1028	51 296,67	1,26%
4.2.3	BGŻ 2011-03-15	0,2055	101 887,91	2,51%
4.2.4	BRE BANK 2011-01-14	0,6165	61 554,71	1,51%
4.2.5	EFL 2011-01-28	3,4528	34 416,93	0,85%
4.2.6	EFL 2012-03-12	5,1378	51 518,17	1,27%
4.2.7	EFL 2012-04-26	2,0551	20 565,44	0,51%
4.2.8	LUKASBank110804	0,0584	59 710,37	1,47%
4.2.9	NFI EMPIK 21-10-2011	0,5138	52 064,44	1,28%
4.2.10	NORDEA BANK 2011-05-19	0,0514	50 550,50	1,24%
4.2.11	POLNORD 28062012	0,2055	20 902,92	0,51%
4.2.12	SANTANDER 2013-09-30	0,6165	62 439,08	1,54%

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 db Stabilny

#### 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>0,00</b>	<b>0,00%</b>
6.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		0,00	0,00%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym		0,00	0,00%
6.1.2	Pozostałe		0,00	0,00%
6.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu		0,00	0,00%
<b>7.</b>	<b>Udziały</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>8.</b>	<b>Jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych</b>		<b>1 022 201,99</b>	<b>25,14%</b>
8.1	Jednostki uczestnictwa		1 022 201,99	25,14%
8.1.1	BGF LATIN AMERICA E (EUR)	312,1161	89 602,95	2,20%
8.1.2	FIO ARKA BZWBK AKCJI	3 822,0551	154 755,01	3,81%
8.1.3	FIO DWS AKCJI DŁUŻNYCH SPÓŁEK	146,1655	57 000,16	1,40%
8.1.4	FIO ING AKCJI	417,9124	117 842,93	2,90%
8.1.5	FIO LEGG MASON AKCJI	336,3460	121 387,27	2,98%
8.1.6	FIO SKARBIEC AKCJA	336,2297	100 014,87	2,46%
8.1.7	FIO UNIKORONA AKCJE	1 106,1953	209 026,65	5,14%
8.1.8	JP MORGAN US DYNAMIC FUND (USD)	1 225,1772	44 958,56	1,11%
8.1.9	TEMPLETON ASIAN GROWTH FUND CLASS N	865,5175	127 613,59	3,14%
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%
<b>9.</b>	<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%
<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>408 380,32</b>	<b>10,04%</b>
13.1	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A.	1,0000	408 380,32	10,04%
<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>4 066 682,86</b>	<b>100,00%</b>
15.1	Ulokowane na terenie RP		3 804 507,76	93,55%
15.2	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE		262 175,10	6,45%
15.3	Ulokowane poza terenem RP i UE, ale na terenie krajów członkowskich OECD		0,00	0,00%
15.4	Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD		0,00	0,00%