



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu
sporządzone na dzień 31.12.2010 r.

kapitałowego

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Portfel Aktywnej Alokacji

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
I.	Aktywa	58 386,64	478 033,40
1.	Lokaty	57 988,59	478 014,49
2.	Środki pieniężne	0,00	0,00
3.	Należności, w tym	398,05	18,91
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	398,05	18,71
3.2.	Pozostałe należności	0,00	0,20
4.	Pozostałe aktywa	0,00	0,00
II.	Zobowiązania	51 559,91	46 534,12
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	381,47	0,00
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0,00	0,00
3.	Pozostałe zobowiązania	51 178,44	46 534,12
III.	Aktywa netto (I - II)	6 826,73	431 499,28



Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Portfel Aktywnej Alokacji

II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
A.	Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego	0,00	6 826,73
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I -II)	20 223,85	385 881,73
I.	Zwiększenia funduszu	21 730,29	446 244,86
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	21 730,29	445 774,69
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0,00	0,00
3.	Pozostałe zwiększenia	0,00	470,17
II.	Zmniejszenia funduszu	1 506,44	60 363,13
1.	Tytułem wykupu	291,84	26 745,59
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	0,00	0,00
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	710,78	25 613,24
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	29,52	5 226,70
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0,00	0,00
9.	Pozostałe zmniejszenia	474,29	2 777,60
C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	8 463,72	27 245,63
1.	z papierów emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	664,21	2 114,34
2.	z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego	5,18	0,00
3.	z listów zastawnych	-36,36	383,96
4.	z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu	83,49	1 855,22
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu	0,00	0,00
6.	z akcji	1 059,52	2 812,39
7.	z udziałów	0,00	0,00
8.	z jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	6 652,81	19 757,96
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	0,00	22,19
12.	z nieruchomości	0,00	0,00
13.	z depozytów bankowych	34,87	299,57
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	11 545,19
E.	Pozostałe zmniejszenia	21 860,84	0,00
F.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	6 826,73	431 499,28



Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Portfel Aktywnej Alokacji

III. KOSZTY FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
1.	Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	1,01	1,82
2.	Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych	0,00	0,00
3.	Koszty przechowywania aktywów funduszu	20,30	170,95
4.	Koszty transakcyjne	0,37	0,66
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	7,84	5 053,37
6.	Pozostałe koszty	0,00	0,00
7.	RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1 - 6):	29,52	5 226,80



Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Portfel Aktywnej Alokacji

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	0,000	588,491
1.2.	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	588,491	33 758,086
2.	Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):		
2.1.	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	0,0000	11,6004
2.2.	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	9,9415	11,5832
2.3.	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	11,6698	12,8170
2.4.	wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego	11,6004	12,7821



Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Portfel Aktywnej Alokacji

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:		95 360,48	19,95%
1.1	Obligacje		89 248,22	18,67%
1.1.1	BGK20141024	0,9350	959,07	0,20%
1.1.2	BOŚ 2013-12-02	3,2729	3 287,91	0,69%
1.1.3	DS1013	0,9463	955,08	0,20%
1.1.4	DS1015	0,0189	19,87	0,00%
1.1.5	DS1017	1,4951	1 472,15	0,31%
1.1.6	DS1019	1,8701	1 832,86	0,38%
1.1.7	DS1020	2,8051	2 693,29	0,56%
1.1.8	DZ0811	1,4136	1 431,43	0,30%
1.1.9	OK0113	1,8701	1 701,77	0,36%
1.1.10	OK0712	2,8051	2 617,17	0,55%
1.1.11	OK1012	3,7401	3 443,93	0,72%
1.1.12	PS0413	0,9350	978,94	0,20%
1.1.13	PS0414	2,7739	2 941,65	0,62%
1.1.14	PS0415	1,8701	1 955,49	0,41%
1.1.15	PS0511	0,0073	7,49	0,00%
1.1.16	WS0429	4,4792	4 534,66	0,95%
1.1.17	WS0922	4,3012	4 277,51	0,89%
1.1.18	WZ0118	16,0325	16 068,39	3,36%
1.1.19	WZ0121	7,5096	7 413,78	1,55%
1.1.20	WZ0911	30,2887	30 655,78	6,41%
1.2	Bony skarbowe		6 112,26	1,28%
1.2.1	BS20110810	0,6258	6 112,26	1,28%
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		16 794,89	3,51%
3.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		16 794,89	3,51%
3.1.1	Notowane na rynku regulowanym		16 794,89	3,51%
3.1.1.1	LZ BRE Bank HPA4	0,3740	374,84	0,08%
3.1.1.2	LZ BRE BANK PUA1	17,5224	16 420,05	3,43%
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		78 049,09	16,33%
4.1	Notowane na rynku regulowanym		8 741,54	1,83%
4.1.1	VW LEASING 2011-01-20	0,8761	8 741,54	1,83%
4.2	Pozostałe		69 307,55	14,50%
4.2.1	ARCTIC 20110224	0,0626	6 189,69	1,29%
4.2.2	BGŻ 2011-01-14	0,0125	6 248,08	1,31%
4.2.3	BGŻ 2011-03-15	0,0250	12 410,22	2,60%
4.2.4	BRE BANK 2011-01-14	0,0751	7 497,53	1,57%
4.2.5	EFL 2011-01-28	0,0935	932,02	0,19%
4.2.6	EFL 2012-03-12	0,6258	6 275,05	1,31%
4.2.7	EFL 2012-04-26	0,2503	2 504,93	0,52%
4.2.8	LUKASBank110804	0,0045	4 599,98	0,96%
4.2.9	NFI EMPIK 21-10-2011	0,0626	6 341,58	1,33%
4.2.10	NORDEA BANK 2011-05-19	0,0063	6 157,19	1,29%
4.2.11	POLNORD 28062012	0,0250	2 546,04	0,53%
4.2.12	SANTANDER 2013-09-30	0,0751	7 605,24	1,59%

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.

Portfel Aktywnej Alokacji

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		28 162,32	5,89%
6.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		28 162,32	5,89%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym		28 162,32	5,89%
6.1.1.1	08Octava	34,1397	67,93	0,01%
6.1.1.2	ACTION	6,6231	115,51	0,02%
6.1.1.3	AGORA	1,8675	48,74	0,01%
6.1.1.4	AGROTON	0,6213	21,66	0,00%
6.1.1.5	ALMA	0,8460	40,11	0,01%
6.1.1.6	ARCTIC	6,6811	84,76	0,02%
6.1.1.7	Arteria	4,8189	68,85	0,01%
6.1.1.8	ASSECO POL PDA	0,5437	29,36	0,01%
6.1.1.9	ASSECO SLOVAKIA	2,6753	66,63	0,01%
6.1.1.10	ASSECOPOL	7,7630	411,46	0,09%
6.1.1.11	ASTARTA	0,8432	77,49	0,02%
6.1.1.12	ATLAS	7,4298	24,21	0,01%
6.1.1.13	ATM Grupa SA	21,6205	69,17	0,01%
6.1.1.14	Azoty Tarnów	3,7561	122,75	0,03%
6.1.1.15	Bank Handlowy	3,9548	369,77	0,08%
6.1.1.16	Bank Zachodni WBK	2,6714	574,09	0,12%
6.1.1.17	BARLINEK SA	15,1547	56,67	0,01%
6.1.1.18	BBIDevelopmentNFI	238,9779	109,93	0,02%
6.1.1.19	Bogdanka	4,0968	450,65	0,09%
6.1.1.20	BOMI SA	14,6838	114,98	0,02%
6.1.1.21	BPH	2,4842	176,38	0,04%
6.1.1.22	BRE	1,4950	454,48	0,10%
6.1.1.23	Budimex	2,2567	224,54	0,05%
6.1.1.24	Budopol	50,5754	71,82	0,02%
6.1.1.25	CEDC	1,8644	131,44	0,03%
6.1.1.26	Ceramika Nowa Gala	33,2200	104,65	0,02%
6.1.1.27	Cersanit	11,7389	126,19	0,03%
6.1.1.28	CEZ	2,0758	250,35	0,05%
6.1.1.29	Cyfrowy Polsat SA	12,2936	202,85	0,04%
6.1.1.30	DECORA SA	0,8225	16,88	0,00%
6.1.1.31	Dębica	0,2989	19,50	0,00%
6.1.1.32	Dom Development SA	2,5653	109,45	0,02%
6.1.1.33	Echo	40,9348	196,48	0,04%
6.1.1.34	Eko Holding	3,6842	27,08	0,01%
6.1.1.35	Elbudowa	0,7608	127,00	0,03%
6.1.1.36	Elektrotim	1,9257	25,42	0,01%
6.1.1.37	Elstar Oils	8,6982	40,45	0,01%
6.1.1.38	EMC IM	3,4568	49,95	0,01%
6.1.1.39	Emperia Holding (d.Eldorado)	1,6004	168,68	0,04%
6.1.1.40	ENEA	13,3828	317,15	0,07%
6.1.1.41	Eurocash	3,1161	81,05	0,02%
6.1.1.42	Farmacol	2,0741	82,97	0,02%

6.1.1.43	Gant	3,2206	53,74	0,01%
6.1.1.44	Getin SA	44,9601	517,04	0,11%



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31.12.2010 r.

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Portfel Aktywnej Alokacji

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	2,0258	99,27	0,02%
6.1.1.46	GTC	18,7977	460,54	0,10%
6.1.1.47	Hydrobudowa	15,4815	48,29	0,01%
6.1.1.48	IMMOFINANZ AG	9,7827	123,55	0,03%
6.1.1.49	ING Bank Śląski SA	0,2205	197,17	0,04%
6.1.1.50	INSTALKRK	4,2807	83,47	0,02%
6.1.1.51	Integer	3,6263	289,01	0,06%
6.1.1.52	INTER CARS	1,3656	98,33	0,02%
6.1.1.53	K2 INTERNET S.A.	2,4581	55,26	0,01%
6.1.1.54	Kernel	4,9081	365,65	0,08%
6.1.1.55	Kęty	0,1672	21,25	0,00%
6.1.1.56	KGHM	15,1704	2 624,48	0,55%
6.1.1.57	Kogeneracja	1,0242	112,56	0,02%
6.1.1.58	Kredyt Inkaso	14,3184	191,72	0,04%
6.1.1.59	LOTOS	6,5205	237,03	0,05%
6.1.1.60	Makrum	6,6340	13,01	0,00%
6.1.1.61	Mennica	0,4300	53,33	0,01%
6.1.1.62	Mercor	2,3898	46,34	0,01%
6.1.1.63	Millennium	41,0045	200,92	0,04%
6.1.1.64	Mirbud	37,5537	163,36	0,03%
6.1.1.65	MOL	0,3414	102,22	0,02%
6.1.1.66	Mondi Packaging Paper Świecie S.A.	1,5125	117,22	0,02%
6.1.1.67	Multimedia Polska Sa	11,6052	109,21	0,02%
6.1.1.68	Netia Holdings	31,1489	161,98	0,03%
6.1.1.69	New World Resources NV SA	5,2575	233,44	0,05%
6.1.1.70	NG2 SA	2,7368	186,10	0,04%
6.1.1.71	Orbis	3,1975	131,10	0,03%
6.1.1.72	Orzeł Biały SA	4,0800	96,29	0,02%
6.1.1.73	P.A. Nova SA	1,0583	32,26	0,01%
6.1.1.74	PBG	1,0341	220,26	0,05%
6.1.1.75	PEKAO	12,9163	2 312,01	0,48%
6.1.1.76	PEP SA	20,5318	687,82	0,14%
6.1.1.77	Pfleiderer Grajewo SA	8,0860	85,71	0,02%
6.1.1.78	PGE	66,4352	1 540,64	0,32%
6.1.1.79	PGF	1,5167	82,51	0,02%
6.1.1.80	PGNiG SA	165,8509	592,09	0,12%
6.1.1.81	PKN	34,1484	1 563,99	0,33%
6.1.1.82	PKO BP	65,0934	2 821,80	0,59%
6.1.1.83	Plaza Centers	22,7168	111,29	0,02%
6.1.1.84	POLIMEXMS	47,3055	189,22	0,04%
6.1.1.85	Polnord	1,3486	44,77	0,01%
6.1.1.86	Puławy	1,8454	156,86	0,03%
6.1.1.87	PZU S.A.	5,3311	1 895,20	0,40%
6.1.1.88	RADPOL	2,7312	26,68	0,01%
6.1.1.89	Rafako	2,3713	31,77	0,01%
6.1.1.90	Selena	4,4371	82,89	0,02%
6.1.1.91	Snieszka	1,3656	58,72	0,01%
6.1.1.92	Stalprodukt	0,4104	113,29	0,02%

6.1.1.93	SYNTHOS	64,7446	198,76	0,04%
6.1.1.94	TAURONPE	85,4486	561,39	0,12%
6.1.1.95	TPSA	75,1493	1 228,72	0,26%



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31.12.2010 r.

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Portfel Aktywnej Alokacji

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	12,0270	205,66	0,04%
6.1.1.97	ULMA	1,4612	121,28	0,03%
6.1.1.98	UNIBEP SA	1,1567	11,36	0,00%
6.1.1.99	Wielton	12,8853	63,01	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		228 626,46	47,83%
8.1	Jednostki uczestnictwa		228 626,46	47,83%
8.1.1	FIO ARKA BZWBK AKCJI	1 016,1415	41 143,57	8,61%
8.1.2	FIO DWS AKCJI DŁUŻNYCH SPÓŁEK	67,9588	26 501,91	5,54%
8.1.3	FIO ING AKCJI	141,0123	39 762,66	8,32%
8.1.4	FIO LEGG MASON AKCJI	126,4340	45 630,05	9,55%
8.1.5	FIO SKARBIEC AKCJA	99,2162	29 512,85	6,17%
8.1.6	FIO UNIKORONA AKCJE	243,8369	46 075,42	9,64%
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		31 021,25	6,49%
13.1	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A.	1,0000	31 021,25	6,49%
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:		478 014,49	100,00%
15.1	Ulokowane na terenie RP		476 506,56	99,68%
15.2	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE		1 376,49	0,29%
15.3	Ulokowane poza terenem RP i UE, ale na terenie krajów członkowskich OECD		131,44	0,03%
15.4	Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD		0,00	0,00%