

Fundusz Zabezpieczenie Emerytalne

	ZmianyAktywNettoFund	Liczba i WartJR		
wartość netto na 31.12.2002	0.00	0.00		0.00
wartość netto na 31.12.2003	0.00	0.00		0.00
	AktywNettoFund	Liczba i WartJR		
wartość netto na 31.12.2003	0.00	0.00		0.00
wartość netto na 31.12.2004	471,487.54	471,459.57		27.97
	AktywNettoFund	ZmianyAktywNettoFund		
wartość netto na 31.12.2003	0.00	0.00		0.00
wartość netto na 31.12.2004	471,487.54	471,487.54		0.00
	AktywNettoFund	ZestawLokatFund		
wartość lokat w funduszach 31.12.2004	472,949.64	472,949.64		0.00

Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31.12.2004

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Zabezpieczenie Emerytalne

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
I.	Aktywa	0.00	475,492.26
1.	Lokaty	0.00	472,949.64
2.	Środki pieniężne	0.00	995.77
3.	Należności, w tym	0.00	1,546.85
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	0.00	1,546.85
3.2.	Pozostałe należności	0.00	0.00
4.	Pozostałe aktywa	0.00	0.00
II.	Zobowiązania	0.00	4,004.72
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	0.00	3,560.23
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0.00	0.00
3.	Pozostałe zobowiązania	0.00	444.49
III.	Aktywa netto (I - II)	0.00	471,487.54

Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31.12.2004

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Zabezpieczenie Emerytalne

II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
A.	Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego	0.00	0.00
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I -II)	0.00	231,959.44
I.	Zwiększenia funduszu	0.00	244,689.52
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	0.00	244,689.52
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0.00	0.00
3.	Pozostałe zwiększenia	0.00	0.00
II.	Zmniejszenia funduszu	0.00	12,730.08
1.	Tytułem wykupu	0.00	0.00
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	0.00	0.00
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	0.00	0.00
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	0.00	0.00
5.	Tytułem prowizji od składek	0.00	12,234.24
6.	Tytułem pozostałych prowizji	0.00	0.00
7.	Tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem	0.00	495.84
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0.00	0.00
9.	Pozostałe zmniejszenia	0.00	0.00
C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	0.00	9,618.02
1.	z papierów emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	0.00	3,052.38
2.	z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego	0.00	0.00
3.	z listów zastawnych	0.00	0.00
4.	z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu	0.00	260.77
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu	0.00	0.00
6.	z akcji	0.00	6,232.14
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	0.00	0.00
12.	z nieruchomości	0.00	0.00
13.	z depozytów bankowych	0.00	72.73
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	229,910.08
E.	Pozostałe zmniejszenia	0.00	0.00
F.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	0.00	471,487.54

Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31.12.2004

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Zabezpieczenie Emerytalne

III. KOSZTY FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
1.	Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	0.00	2.13
2.	Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych	0.00	0.00
3.	Koszty przechowywania aktywów funduszu	0.00	94.78
4.	Koszty transakcyjne	0.00	6.97
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	0.00	391.96
6.	Pozostałe koszty	0.00	0.00
7.	RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1 - 6):	0.00	495.84

Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31.12.2004

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Zabezpieczenie Emerytalne

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	0.000
1.2.	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	0.000	45,914.082
2.	Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł)::		
2.1.	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	0.0000	0.0000
2.2.	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	0.0000	9.9119
2.3.	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	0.0000	10.2683
2.4.	wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego	0.0000	10.2683

Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31.12.2004

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Zabezpieczenie Emerytalne

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:		282,785.73	59.47%
1.1	Obligacje		262,134.69	55.13%
1.1.1	DS0509	74.28	76,676.44	16.13%
1.1.2	DS1015	22.43	23,141.25	4.87%
1.1.3	DS1109	1.84	1,858.39	0.39%
1.1.4	DZ0109	5.97	6,577.08	1.38%
1.1.5	DZ0110	5.08	5,640.57	1.19%
1.1.6	DZ0709	0.58	623.51	0.13%
1.1.7	DZ0811	16.96	17,319.40	3.64%
1.1.8	OK0406	22.53	20,848.73	4.38%
1.1.9	OK0805	6.72	6,484.41	1.36%
1.1.10	OK0806	6.72	6,095.74	1.28%
1.1.11	PS0206	5.51	6,046.83	1.27%
1.1.12	PS0506	16.68	18,026.68	3.79%
1.1.13	PS0507	18.63	20,552.67	4.32%
1.1.14	PS0608	2.41	2,452.33	0.52%
1.1.15	PS1005	3.31	3,421.03	0.72%
1.1.16	PS1106	26.21	27,500.08	5.78%
1.1.17	SP0308	67.24	6,761.46	1.42%
1.1.18	SP1207	67.24	6,619.57	1.39%
1.1.19	TZ0205	54.37	5,488.52	1.15%
1.2	Bony skarbowe		20,651.04	4.34%
1.2.1	BS050323	0.45	4,417.40	0.93%
1.2.2	BS050629	0.02	194.92	0.04%
1.2.3	BS050713	0.56	5,423.02	1.14%
1.2.4	BS050810	1.10	10,615.70	2.23%
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		0.00	0.00%
3.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		0.00	0.00%
3.1.1	Notowane na rynku regulowanym		0.00	0.00%
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		29,599.67	6.23%
4.1	Notowane na rynku regulowanym		29,395.06	6.18%
4.1.1	TPSA051212	0.06	29,395.06	6.18%
4.2	Pozostałe		204.61	0.04%
4.2.1	BZS1105	0.86	89.22	0.02%
4.2.2	BZS1205	1.12	115.39	0.02%
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		160,051.91	33.66%
6.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		160,051.91	33.66%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym		160,051.91	33.66%
6.1.1.1	08OCTAVA	427.27	3,119.07	0.66%
6.1.1.2	AGORA	76.25	4,331.08	0.91%
6.1.1.3	ATM	98.99	2,306.42	0.49%
6.1.1.4	BACA	0.00	5.74	0.00%
6.1.1.5	BCHEM	203.75	6,397.88	1.35%
6.1.1.6	BRE	3.10	353.93	0.07%
6.1.1.7	BZWBK	16.43	1,593.85	0.34%
6.1.1.8	COMPLAND	48.06	5,334.96	1.12%
6.1.1.9	COMPRZESZ	29.64	3,230.34	0.68%
6.1.1.10	CSS	61.89	1,157.32	0.24%
6.1.1.11	DEBICA	18.00	1,772.98	0.37%
6.1.1.12	DGA	102.28	3,109.28	0.65%
6.1.1.13	ELBUDOWA	87.32	2,366.43	0.50%
6.1.1.14	ELDORADO	69.39	2,817.09	0.59%
6.1.1.15	EMAX	7.58	795.87	0.17%
6.1.1.16	GETIN	229.93	724.29	0.15%
6.1.1.17	GTC	5.10	540.33	0.11%
6.1.1.18	HANDLOWY	28.78	1,844.58	0.39%
6.1.1.19	HOOP	232.94	2,352.70	0.49%

6.1.1.20	INGBSK	6.49	2,524.73	0.53%
----------	--------	------	----------	-------

Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31.12.2004

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Zabezpieczenie Emerytalne

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU - CIĄG DALSZY

	(w zł)	Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
	1	2	3	4
6.1.1.21	JUPITER	833.46	3,592.19	0.76%
6.1.1.22	KABLE	18.09	607.82	0.13%
6.1.1.23	KETY	5.93	776.47	0.16%
6.1.1.24	KGHM	503.05	15,745.60	3.31%
6.1.1.25	KOELNER	35.56	428.54	0.09%
6.1.1.26	KOPEX	31.58	1,351.43	0.28%
6.1.1.27	KROSNO	69.56	8,903.62	1.87%
6.1.1.28	LENTEX	72.63	1,931.83	0.41%
6.1.1.29	LPP	1.49	794.51	0.17%
6.1.1.30	NETIA	48.32	215.49	0.05%
6.1.1.31	NOVITA	34.41	414.68	0.09%
6.1.1.32	ORBIS	136.46	3,384.27	0.71%
6.1.1.33	PEKAO	92.54	12,770.76	2.69%
6.1.1.34	PGF	10.10	602.17	0.13%
6.1.1.35	PKNORLEN	288.42	10,902.23	2.29%
6.1.1.36	PKOBP	221.59	6,160.12	1.30%
6.1.1.37	PLASTBOX	72.01	1,728.32	0.36%
6.1.1.38	POLIFARBC	137.69	1,018.90	0.21%
6.1.1.39	POLIMEXMS	37.05	1,244.72	0.26%
6.1.1.40	POLIGR	82.29	1,892.78	0.40%
6.1.1.41	PROKOM	54.14	7,958.99	1.67%
6.1.1.42	PROSPER	15.03	172.79	0.04%
6.1.1.43	REDAN	96.76	1,170.75	0.25%
6.1.1.44	RMFFM	17.78	1,182.48	0.25%
6.1.1.45	SANOK	4.12	581.51	0.12%
6.1.1.46	SFINKS	71.13	995.77	0.21%
6.1.1.47	SNIEZKA	9.41	255.04	0.05%
6.1.1.48	SOFTBANK	11.53	321.68	0.07%
6.1.1.49	SWECIE	38.00	2,204.10	0.46%
6.1.1.50	TECHMEX	131.25	3,097.42	0.65%
6.1.1.51	TELMAX	11.95	633.25	0.13%
6.1.1.52	TPSA	831.90	16,468.54	3.46%
6.1.1.53	UNIMIL	20.97	979.10	0.21%
6.1.1.54	UNIMILPDA	23.24	1,069.18	0.22%
6.1.1.55	ZREW	14.67	1,518.82	0.32%
6.1.1.56	ZYWIEC	0.65	294.17	0.06%
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%
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		512.33	0.11%
13.1	Depozyt O/N		512.33	0.11%
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:		472,949.64	99.47%
15.1	Ulokowane na terenie RP		472,949.64	99.47%
15.2	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE		0.00	0.00%
15.3	Ulokowane poza terenem RP i UE, ale terenie krajów członkowskich OECD		0.00	0.00%

15.4	Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD		0.00	0.00%
------	--------------------------------------	--	------	-------