



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na  
dzień 31.12.2007

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

**Fundusz Zabezpieczenie Emerytalne**

**I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU**

( w zł )		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>I.</b>	<b>Aktywa</b>	<b>15,099,473.67</b>	<b>19,440,030.52</b>
1.	Lokaty	14,974,462.91	19,439,017.46
2.	Środki pieniężne	0.00	0.00
3.	Należności, w tym	<b>125,010.76</b>	<b>1,013.06</b>
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	119,748.40	1,013.06
3.2.	Pozostałe należności	5,262.36	0.00
4.	Pozostałe aktywa	0.00	0.00
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>54,261.57</b>	<b>133,632.97</b>
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	10,306.37	74,958.91
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0.00	0.00
3.	Pozostałe zobowiązania	43,955.20	58,674.06
<b>III.</b>	<b>Aktywa netto ( I - II )</b>	<b>15,045,212.10</b>	<b>19,306,397.55</b>



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2007

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

**Fundusz Zabezpieczenie Emerytalne**

**II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU**

( w zł )		Okres poprzedni	Okres bieżący
<b>A.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>2,351,273.17</b>	<b>15,045,212.10</b>
<b>B.</b>	<b>Stan netto z działalności operacyjnej ( I-II )</b>	<b>11,073,986.80</b>	<b>3,108,348.49</b>
<b>I.</b>	<b>Zwiększenia funduszu</b>	<b>12,015,209.59</b>	<b>4,089,706.95</b>
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	12,014,128.09	4,078,777.03
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0.00	0.00
3.	Pozostałe zwiększenia	1,081.50	10,929.92
<b>II.</b>	<b>Zmniejszenia funduszu</b>	<b>941,222.79</b>	<b>981,358.46</b>
1.	Tytułem wykupu	478,674.25	536,706.79
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	0.00	0.00
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	12.67	9.23
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	0.00	0.00
5.	Tytułem prowizji od składek	14,748.48	0.00
6.	Tytułem pozostałych prowizji	0.00	0.00
7.	Tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem	94,719.04	224,924.38
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0.00	0.00
9.	Pozostałe zmniejszenia	353,068.35	219,718.06
<b>C.</b>	<b>Przychody netto z działalności inwestycyjnej ( po potrąceniu kosztów )</b>	<b>1,571,328.36</b>	<b>792,261.95</b>
1.	z papierów emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	304,114.51	163,191.33
2.	z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego	0.00	0.00
3.	z listów zastawnych	936.60	9,710.67
4.	z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu	12,012.82	61,895.19
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu	0.00	0.00
6.	z akcji	1,192,797.07	404,079.37
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	25,311.48	0.00
11.	z pożyczek	27,356.76	131,098.91
12.	z nieruchomości	0.00	0.00
13.	z depozytów bankowych	8,799.12	22,286.48
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>48,623.77</b>	<b>360,575.01</b>
<b>E.</b>	<b>Pozostałe zmniejszenia</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>F.</b>	<b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>15,045,212.10</b>	<b>19,306,397.55</b>



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na  
dzień 31.12.2007

**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	550.95	891.65
2.	Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych	0.00	0.00
3.	Koszty przechowywania aktywów funduszu	9,251.15	11,513.12
4.	Koszty transakcyjne	711.05	1,017.56
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	84,205.89	211,502.05
6.	Pozostałe koszty	0.00	0.00
7.	<b>RAZEM koszty funduszu ( suma poz. 1 - 6 ):</b>	<b>94,719.04</b>	<b>224,924.38</b>



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na  
dzień 31.12.2007

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

**Fundusz Zabezpieczenie Emerytalne**

**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	203,776.764	1,093,670.385
1.2.	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	1,093,670.385	1,350,918.467
<b>2.</b>	<b>Wartość jednostki rozrachunkowej ( w zł ):</b>		
2.1.	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	11.5385	13.7566
2.2.	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	11.5385	13.7152
2.3.	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	13.8843	15.0066
2.4.	wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego	13.7566	14.2913



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2007

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Zabezpieczenie Emerytalne

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU

Lokaty	Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1	2	3	4
<b>1. Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska:</b>		<b>6,970,965.10</b>	<b>35.86%</b>
1.1 Obligacje		6,201,616.06	31.90%
1.1.1 DS0509	130	134,824.12	0.69%
1.1.2 DS1013	627	601,504.46	3.09%
1.1.3 DS1015	525	539,397.04	2.77%
1.1.4 DS1017	541	518,929.87	2.67%
1.1.5 DS1109	242	243,910.74	1.25%
1.1.6 DS1110	208	209,233.05	1.08%
1.1.7 DZ0109	111	116,777.76	0.60%
1.1.8 DZ0110	91	96,550.74	0.50%
1.1.9 DZ0709	13	13,413.84	0.07%
1.1.10 DZ0811	315	313,851.09	1.61%
1.1.11 PS0310	687	712,956.12	3.67%
1.1.12 PS0412	333	327,305.13	1.68%
1.1.13 PS0511	834	809,854.77	4.17%
1.1.14 PS0608	3	3,212.75	0.02%
1.1.15 SP0308	1249	129,603.04	0.67%
1.1.16 WZ0118	549	561,222.43	2.89%
1.1.17 WZ0911	768	779,569.50	4.01%
1.1.18 PKP_091004	1	89,499.61	0.46%
1.2 Bony skarbowe		769,349.04	3.96%
1.2.1 BS080130	21	207,261.94	1.07%
1.2.2 BS080319	13	130,102.82	0.67%
1.2.3 BS080402	29	281,304.57	1.45%
1.2.4 BS080507	15	150,679.71	0.78%
1.3 Inne		0.00	0.00%
<b>2. Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>3. Listy zastawne</b>		<b>378,435.48</b>	<b>1.95%</b>
3.1 Dopuszczone do publicznego obrotu		378,435.48	1.95%
3.1.1 Notowane na rynku regulowanym		378,435.48	1.95%
3.1.1.1 LZBREPA3100412	64	64,463.58	0.33%
3.1.1.2 LZBREPU1120727	307	313,971.90	1.62%
3.1.2 Pozostałe		0.00	0.00%
3.2 Niedopuszczone do publicznego obrotu		0.00	0.00%
<b>4. Inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu</b>		<b>1,235,225.69</b>	<b>6.35%</b>
4.1 Notowane na rynku regulowanym		0.00	0.00%
4.2 Pozostałe		1,235,225.69	6.35%
4.2.1 AIGBank080627	1	109,812.26	0.56%
4.2.2 BPHLeasing080630	8	76,959.50	0.40%
4.2.3 BRELeasing080723	1	99,962.28	0.51%
4.2.4 EMPIK&MEDIA081210_1	1	65,954.21	0.34%
4.2.5 EMPIK&MEDIA081210_2	1	61,606.88	0.32%
4.2.6 LUKASBank080804	8	78,427.55	0.40%
4.2.7 Rabobank080130	16	163,885.97	0.84%
4.2.8 ToyotaBank080129	1	109,334.77	0.56%
4.2.9 ToyotaLs080328	14	133,934.35	0.69%
4.2.10 ToyotaLs080404	15	145,064.84	0.75%
4.2.11 VWBank080219	0	76,251.12	0.39%
4.2.12 VWLeasing080104	1	114,031.96	0.59%
<b>5. 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. Akcje</b>		<b>6,697,230.42</b>	<b>34.45%</b>
6.1 Dopuszczone do publicznego obrotu		6,697,230.42	34.45%
6.1.1 Notowane na rynku regulowanym		6,697,230.42	34.45%
6.1.1.1 ABG	2950	20,355.04	0.10%
6.1.1.2 ACTION	1915	63,495.25	0.33%
6.1.1.3 AMICA	2058	38,872.13	0.20%
6.1.1.4 ASBIS	2328	20,485.25	0.11%
6.1.1.5 ASSECOPOL	1829	134,460.01	0.69%
6.1.1.6 ASSECOSLO	153	67,228.87	0.35%
6.1.1.7 ATLANTAPL	2046	13,915.15	0.07%
6.1.1.8 BANKBPH	47	4,892.59	0.03%
6.1.1.9 BARLINEK	1483	18,833.84	0.10%
6.1.1.10 BBIDEVNF	19709	24,636.19	0.13%
6.1.1.11 BIOTON	53917	47,986.05	0.25%
6.1.1.12 BOMI	952	26,664.69	0.14%



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2007

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Zabezpieczenie Emerytalne

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU - cd.

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
6.1.1.13	BRE	225	113,496.33	0.58%
6.1.1.14	BUDIMEX	231	21,250.91	0.11%
6.1.1.15	BZWBK	779	195,584.86	1.01%
6.1.1.16	CCC	153	6,893.77	0.04%
6.1.1.17	CCIINT	1177	41,188.05	0.21%
6.1.1.18	CEDC	635	92,691.53	0.48%
6.1.1.19	CENSTALGD	546	3,115.04	0.02%
6.1.1.20	CERSANIT	1338	44,822.15	0.23%
6.1.1.21	CEZ	1969	360,407.70	1.85%
6.1.1.22	CIECH	197	23,803.86	0.12%
6.1.1.23	DEBICA	112	11,777.07	0.06%
6.1.1.24	DECORA	1906	64,820.41	0.33%
6.1.1.25	DUDA	7327	54,954.01	0.28%
6.1.1.26	ECHO	7028	56,010.18	0.29%
6.1.1.27	ELBUDOWA	443	88,526.76	0.46%
6.1.1.28	EMPERIA	558	90,914.47	0.47%
6.1.1.29	ENERGOINS	1176	22,808.60	0.12%
6.1.1.30	FAM	1194	9,214.30	0.05%
6.1.1.31	FAMUR	4529	19,835.99	0.10%
6.1.1.32	GETIN	7451	109,534.09	0.56%
6.1.1.33	GRAAL	237	8,345.62	0.04%
6.1.1.34	GRAJEW	438	23,189.28	0.12%
6.1.1.35	GTC	3860	171,784.55	0.88%
6.1.1.36	HANDLOWY	447	44,696.91	0.23%
6.1.1.37	IMMOEAST	3840	100,579.87	0.52%
6.1.1.38	INGBSK	77	55,878.39	0.29%
6.1.1.39	IVMX	617	20,498.71	0.11%
6.1.1.40	KETY	515	82,347.32	0.42%
6.1.1.41	KGHM	2798	296,050.07	1.52%
6.1.1.42	KOPEX	624	30,340.60	0.16%
6.1.1.43	LENA	1195	6,095.48	0.03%
6.1.1.44	LOTOS	1501	66,784.59	0.34%
6.1.1.45	LPP	3	8,640.22	0.04%
6.1.1.46	MILLENNIUM	6923	80,516.45	0.41%
6.1.1.47	MMPPL	4669	48,560.76	0.25%
6.1.1.48	MOL	243	87,612.54	0.45%
6.1.1.49	MONNARI	1556	51,342.79	0.26%
6.1.1.50	MOSTALPLC	102	9,556.66	0.05%
6.1.1.51	NEPENTES	201	3,418.81	0.02%
6.1.1.52	NEPENTES-PDA	1507	30,283.88	0.16%
6.1.1.53	NFIEMF	2119	40,256.90	0.21%
6.1.1.54	NOBLEBANK	1041	13,013.32	0.07%
6.1.1.55	NORTCOAST	1895	6,481.02	0.03%
6.1.1.56	NOVITUS	3174	72,375.58	0.37%
6.1.1.57	ODLEWNIE	402	2,370.44	0.01%
6.1.1.58	ORZBIALY	754	17,321.97	0.09%
6.1.1.59	PANOVA	529	22,479.81	0.12%
6.1.1.60	PBG	108	33,209.83	0.17%
6.1.1.61	PEKAES	984	12,199.38	0.06%
6.1.1.62	PEKAO	2641	599,528.52	3.08%
6.1.1.63	PEP	7811	288,995.91	1.49%
6.1.1.54	PGF	738	65,734.89	0.34%
6.1.1.45	PGNIG	6349	32,378.55	0.17%
6.1.1.36	PKNORLEN	8751	454,196.16	2.34%
6.1.1.27	PKOBP	17258	907,775.17	4.67%
6.1.1.18	POLAQUA	661	51,527.35	0.27%
6.1.1.9	POLIMEXMS	13858	118,624.64	0.61%
6.1.1.0	PROKOM	394	52,239.20	0.27%
6.1.1.9	RADPOL	846	6,856.63	0.04%
6.1.1.18	SILVANO	619	10,397.45	0.05%
6.1.1.27	SNIEZKA	1331	62,578.46	0.32%
6.1.1.36	SWIECIE	582	39,515.58	0.20%
6.1.1.45	TPSA	15356	345,670.75	1.78%
6.1.1.54	TVN	2487	62,176.33	0.32%
6.1.1.63	ULMA	471	150,771.45	0.78%
6.1.1.72	VISTULA	5866	70,278.46	0.36%
6.1.1.81	WILBO	3602	10,842.39	0.06%
6.1.1.90	ZYWIEC	12	7,435.64	0.04%
6.1.2	Pozostałe		0.00	0.00%
6.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu		0.00	0.00%
7.	Udziały		0.00	0.00%



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2007

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Zabezpieczenie Emerytalne

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU - cd.

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
<b>8.</b>	<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%
<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>1,327.90</b>	<b>0.01%</b>
10.1	ATLANTAPL-JPP	2976	0.00	0.00%
10.2	ELBUDOWA-PP	443	1,327.90	0.01%
<b>11.</b>	<b>Pożyczki</b>		<b>2,296,224.61</b>	<b>11.81%</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		2,296,224.61	11.81%
11.4.1	PS0608 BSB	2228	2,296,224.61	11.81%
<b>12.</b>	<b>Nieruchomości</b>		<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>13.</b>	<b>Depozyty bankowe</b>		<b>1,859,608.26</b>	<b>9.57%</b>
13.1	Depozyt O/N	1	1,859,608.26	9.57%
<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>19,439,017.46</b>	<b>99.99%</b>
15.1	Ulokowane na terenie RP		19,439,017.46	99.99%
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 na terenie krajów członkowskich OECD		0.00	0.00%
15.4	Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD		0.00	0.00%