



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu
sporządzone na dzień 31.12.2009 r.

kapitałowego

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Zabezpieczenie Emerytalne

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
I.	Aktywa	18 070 485,49	23 442 256,95
1.	Lokaty	17 678 916,67	22 783 503,35
2.	Środki pieniężne	0,00	0,00
3.	Należności, w tym	391 568,82	658 753,60
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	59 176,37	658 753,60
3.2.	Pozostałe należności	332 392,45	0,00
4.	Pozostałe aktywa	0,00	0,00
II.	Zobowiązania	93 971,91	739 684,42
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	40 163,56	631 328,62
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0,00	0,00
3.	Pozostałe zobowiązania	53 808,35	108 355,80
III.	Aktywa netto (I - II)	17 976 513,58	22 702 572,53



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	19 306 397,55	17 976 513,58
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I -II)	1 534 994,17	2 120 369,59
I.	Zwiększenia funduszu	3 514 568,30	3 138 573,66
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	3 484 042,35	3 117 204,26
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0,00	0,00
3.	Pozostałe zwiększenia	30 525,95	21 369,40
II.	Zmniejszenia funduszu	1 979 574,13	1 018 204,07
1.	Tytułem wykupu	1 318 051,13	693 482,63
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	0,00	0,00
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	951,43	929,72
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	237 186,10	257 068,10
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0,00	0,00
9.	Pozostałe zmniejszenia	423 385,47	66 723,62
C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	-2 411 007,10	2 801 964,62
1.	z papierów emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	595 958,15	565 118,76
2.	z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego	0,00	2 221,70
3.	z listów zastawnych	24 565,24	-31 028,20
4.	z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu	56 390,92	42 740,66
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu	42 094,52	0,00
6.	z akcji	-3 271 745,31	2 177 540,52
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	179,05	0,00
11.	z pożyczek	120 733,56	3 622,76
12.	z nieruchomości	0,00	0,00
13.	z depozytów bankowych	20 816,77	41 748,42
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	0,00
E.	Pozostałe zmniejszenia	453 871,04	196 275,26
F.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	17 976 513,58	22 702 572,53



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	381,54	145,01
2.	Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych	0,00	0,00
3.	Koszty przechowywania aktywów funduszu	13 305,36	14 455,65
4.	Koszty transakcyjne	1 094,30	791,56
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	222 404,90	241 675,88
6.	Pozostałe koszty	0,00	0,00
7.	RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1 - 6):	237 186,10	257 068,10



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu
sporządzone na dzień 31.12.2009 r.

kapitałowego

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	1 350 918,467	1 455 364,242
1.2.	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	1 455 364,242	1 636 634,288
2.	Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):		
2.1.	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	14,2913	12,3519
2.2.	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	11,7130	11,6560
2.3.	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	13,4023	13,9165
2.4.	wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego	12,3519	13,8715



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:		23 446 300,41	100,02%
1.1	Obligacje		11 551 133,48	49,27%
1.1.1	DS1013	1 023,6119	1 012 679,73	4,32%
1.1.2	DS1015	346,7095	356 812,56	1,52%
1.1.3	DS1017	543,4115	520 175,23	2,22%
1.1.4	DS1019	679,6892	652 909,43	2,79%
1.1.5	DS1110	1 087,5027	1 112 167,26	4,74%
1.1.6	DZ0811	513,7771	519 634,11	2,22%
1.1.7	OK0712	339,8446	299 539,02	1,28%
1.1.8	PS0310	1 122,3172	1 176 659,84	5,02%
1.1.9	PS0412	543,7513	559 808,32	2,39%
1.1.10	PS0413	1 019,5338	1 054 157,14	4,50%
1.1.11	PS0414	1 008,1830	1 052 623,66	4,49%
1.1.12	PS0415	679,6892	696 389,14	2,97%
1.1.13	PS0511	2,6508	2 711,03	0,01%
1.1.14	WS0429	479,7246	481 346,09	2,05%
1.1.15	WS0922	1 563,2851	1 522 014,39	6,49%
1.1.16	WZ0118	539,8815	528 009,46	2,25%
1.1.17	WZ0911	3,4647	3 497,07	0,01%
1.2	Bony skarbowe		1 973,78	0,01%
1.2.1	BS20100428	0,1289	1 273,69	0,01%
1.2.2	BS20100728	0,0716	700,09	0,00%
1.3	Inne		340 085,89	1,45%
1.3.1	BGK20141024	339,8446	340 085,89	1,45%
2.	Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego		0,00	0,00%
3.	Listy zastawne		277 111,60	1,18%
3.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		277 111,60	1,18%
3.1.1	Notowane na rynku regulowanym		138 555,80	0,59%
3.1.1.1	LZ BRE Bank HPA4	135,9378	136 254,89	0,58%
3.1.1.2	LZ BRE BANK PUA1	2,0044	1 881,52	0,01%
3.1.1.3	LZ BRE Bank S PA3	0,4152	419,39	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		1 163 749,39	4,96%
4.1	Notowane na rynku regulowanym		0,00	0,00%
4.2	Pozostałe		1 163 749,39	4,96%
4.2.1	AIG 2010-02-15	0,1364	135 393,55	0,58%
4.2.2	BGŻ 2010-01-06	0,0011	572,24	0,00%
4.2.3	BGŻ 2010-03-02	0,4078	202 298,64	0,86%
4.2.4	BGŻ 2010-04-08	0,0009	423,84	0,00%
4.2.5	BGŻ 2010-06-15	0,0003	279,50	0,00%
4.2.6	KOGENERACJA 09022010	2,0448	203 133,26	0,87%
4.2.7	LUKASBank110804	0,2723	278 615,20	1,19%
4.2.8	NFI EMPIK 20100222	0,0043	426,24	0,00%
4.2.9	NFI EMPIK 20120320	1,3594	138 325,17	0,59%
4.2.10	POLIMEX MOSTOSTAL 2010-01-06	0,0043	429,17	0,00%
4.2.11	POLNORD100128	2,0434	203 360,84	0,87%
4.2.12	Toyota Leasing 2010-05-26	0,0501	491,74	0,00%
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%



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
5.1.2	Pozostałe		0,00	0,00%
5.2	Niedopuszczone do publicznego obrotu		0,00	0,00%
6.	Akcje		7 037 386,77	30,02%
6.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		7 037 386,77	30,02%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym		7 037 386,77	30,02%
6.1.1.1	08Octava	10 002,4596	25 006,15	0,11%
6.1.1.2	ACTION	940,2312	15 184,73	0,06%
6.1.1.3	AGORA	2 107,3982	47 290,01	0,20%
6.1.1.4	ALMA	247,8609	6 469,17	0,03%
6.1.1.5	Arteria	1 411,8672	20 189,70	0,09%
6.1.1.6	ASSECO SLOVAKIA	783,8327	19 047,14	0,08%
6.1.1.7	ASSECOPOL	2 867,2651	180 494,33	0,77%
6.1.1.8	ASTARTA	697,1514	27 886,06	0,12%
6.1.1.9	ATM Grupa SA	5 084,2102	15 303,47	0,07%
6.1.1.10	Bank Handlowy	1 648,7454	115 412,19	0,49%
6.1.1.11	Bank Zachodni WBK	882,7171	167 716,25	0,72%
6.1.1.12	BARLINEK SA	4 440,1318	15 851,28	0,07%
6.1.1.13	BIOTON SA	39 831,2745	9 161,20	0,04%
6.1.1.14	Bogdanka	460,1131	32 668,03	0,14%
6.1.1.15	BOMI SA	2 601,7398	32 261,57	0,14%
6.1.1.16	BPH	959,3959	80 589,25	0,34%
6.1.1.17	BRE	347,6455	90 387,82	0,39%
6.1.1.18	Budimex	499,6029	36 471,01	0,16%
6.1.1.19	Budopol	3 672,5631	4 333,62	0,02%
6.1.1.20	Bytom	12 867,9842	10 037,03	0,04%
6.1.1.21	CEDC	450,1107	38 214,40	0,16%
6.1.1.22	CENTRUM KLIMA S.A.	840,2066	9 578,36	0,04%
6.1.1.23	Ceramika Nowa Gala	7 697,6328	22 323,13	0,10%
6.1.1.24	Cersanit	2 132,8445	35 085,29	0,15%
6.1.1.25	CEZ	1 128,3175	151 194,54	0,64%
6.1.1.26	CP Energia	6 624,7490	14 176,97	0,06%
6.1.1.27	Cyfrowy Polsat SA	4 202,0133	57 147,39	0,24%
6.1.1.28	DECORA SA	506,4845	10 129,69	0,04%
6.1.1.29	Dębica	87,5815	5 815,41	0,02%
6.1.1.30	Dom Development SA	951,6540	41 339,85	0,18%
6.1.1.31	Elbudowa	318,8184	51 361,64	0,22%
6.1.1.32	Elektrotim	760,1869	9 859,62	0,04%
6.1.1.33	Elstar Oils	3 348,6634	29 300,80	0,12%
6.1.1.34	EMC IM	2 573,1927	63 043,23	0,27%
6.1.1.35	Emperia Holding (d.Eldorado)	804,3578	65 555,16	0,28%
6.1.1.36	ENEA	1 000,2460	21 405,26	0,09%
6.1.1.37	EnergOPld	2 922,2186	12 565,54	0,05%
6.1.1.38	Eurocash	912,9645	14 242,25	0,06%
6.1.1.39	Farmacol	607,6894	23 092,20	0,10%
6.1.1.40	Getin SA	5 019,8544	44 475,91	0,19%
6.1.1.41	GRAAL	362,8692	4 260,08	0,02%
6.1.1.42	GTC	5 792,4844	148 577,22	0,63%
6.1.1.43	Hydrobudowa	7 416,8238	25 884,71	0,11%
6.1.1.44	Immoeast AG	5 402,9486	86 447,18	0,37%
6.1.1.45	Indykpol	167,4012	8 621,16	0,04%
6.1.1.46	ING Bank Śląski SA	184,0453	143 555,30	0,61%

6.1.1.47	Integer	1 296,0587	56 896,98	0,24%
----------	---------	------------	-----------	-------



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31.12.2009 r.

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
6.1.1.48	INTER CARS	400,0984	32 007,87	0,14%
6.1.1.49	K2 INTERNET S.A.	800,1968	7 033,73	0,03%
6.1.1.50	Kernel	637,7968	26 659,91	0,11%
6.1.1.51	KGHM	4 318,0418	457 712,43	1,95%
6.1.1.52	Kogeneracja	300,0738	23 585,80	0,10%
6.1.1.53	LOTOS	4 247,9646	135 085,27	0,58%
6.1.1.54	Makrum	1 943,6779	5 053,56	0,02%
6.1.1.55	Mercor	700,1722	12 806,15	0,05%
6.1.1.56	MOL	100,0246	26 396,49	0,11%
6.1.1.57	Mondi Packaging Paper Świecie S.A.	443,1490	33 790,11	0,14%
6.1.1.58	MostalWar	925,8877	56 386,56	0,24%
6.1.1.59	Multimedia Polska Sa	2 399,9101	16 799,37	0,07%
6.1.1.60	NEPENTES SA	372,9717	9 324,29	0,04%
6.1.1.61	Netia Holdings	16 839,5408	82 513,75	0,35%
6.1.1.62	New World Resources NV SA	1 524,3748	38 566,69	0,16%
6.1.1.63	NG2 SA	1 260,5500	61 262,73	0,26%
6.1.1.64	NOVITUS	446,2697	8 920,93	0,04%
6.1.1.65	Optopl	3 252,1797	64 100,46	0,27%
6.1.1.66	Orzeł Biały SA	2 711,7468	37 693,28	0,16%
6.1.1.67	P.A. Nova SA	510,1254	11 477,82	0,05%
6.1.1.68	PBG	550,9555	111 954,15	0,48%
6.1.1.69	PEKAO	4 184,3889	676 615,70	2,89%
6.1.1.70	PEP SA	11 035,6137	364 175,25	1,55%
6.1.1.71	Pfleiderer Grajewo SA	2 369,0826	38 734,50	0,17%
6.1.1.72	PGE	11 002,7056	269 566,28	1,15%
6.1.1.73	PGF	444,3693	16 552,76	0,07%
6.1.1.74	PGNiG SA	59 854,7182	226 849,38	0,97%
6.1.1.75	PKN	13 608,7464	462 016,93	1,97%
6.1.1.76	PKO BP	19 071,4697	724 715,85	3,09%
6.1.1.77	Plaza Centers	8 656,2086	57 563,78	0,25%
6.1.1.78	POL-AQUA SA	102,8253	1 789,16	0,01%
6.1.1.79	POLIMEXMS	22 922,0765	91 000,65	0,39%
6.1.1.80	Polnord	1 615,4172	56 135,75	0,24%
6.1.1.81	Puławy	540,6730	42 172,49	0,18%
6.1.1.82	RADPOL	800,1968	4 801,18	0,02%
6.1.1.83	Rafako	694,7708	6 947,71	0,03%
6.1.1.84	Selena	3 600,5854	58 221,47	0,25%
6.1.1.85	Sniezka	565,0389	22 590,26	0,10%
6.1.1.86	Stalprodukt	120,2296	71 416,36	0,30%
6.1.1.87	Stalprofil	1 133,1586	14 277,80	0,06%
6.1.1.88	TPSA	21 191,4910	336 308,96	1,43%
6.1.1.89	TVN SA	3 156,2561	45 102,90	0,19%
6.1.1.90	ULMA	428,1053	36 388,95	0,16%
6.1.1.91	UNIBEP SA	1 500,3689	8 402,07	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%
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%
-------	---	--	------	-------



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31.12.2009 r.

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Zabezpieczenie Emerytalne

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU - CIĄG DALSZY

(w zł)	1	Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
	2	3	4	
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%
9.5.1	DUDA JPP	22 927,2978	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		2 550 618,24	10,88%
13.1	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A.	1,0000	151 223,13	0,65%
13.2	EFG EUROBANK ERGASIS S.A.	1,0000	2 399 395,11	10,24%
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:		34 475 166,41	147,06%
15.1	Ulokowane na terenie RP		22 311 527,17	95,18%
15.2	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE		433 761,78	1,85%
15.3	Ulokowane poza terenem RP i UE, ale terenie krajów członkowskich OECD		38 214,40	0,16%
15.4	Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD		0,00	0,00%