



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu
sporządzone na dzień 31.12.2010 r.

kapitałowego

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Zabezpieczenie Emerytalne D

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
I.	Aktywa	180 337,57	878 606,93
1.	Lokaty	175 270,88	878 397,76
2.	Środki pieniężne	0,00	0,00
3.	Należności, w tym	5 066,69	209,17
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	5 066,69	206,90
3.2.	Pozostałe należności	0,00	2,27
4.	Pozostałe aktywa	0,00	0,00
II.	Zobowiązania	30 465,67	26 409,31
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	4 855,76	0,00
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0,00	0,00
3.	Pozostałe zobowiązania	25 609,91	26 409,31
III.	Aktywa netto (I - II)	149 871,90	852 197,62



Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Zabezpieczenie Emerytalne D

II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
A.	Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego	0,00	149 871,90
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I -II)	140 697,84	640 980,46
I.	Zwiększenia funduszu	142 296,03	653 116,78
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	142 296,03	653 116,78
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0,00	0,00
3.	Pozostałe zwiększenia	0,00	0,00
II.	Zmniejszenia funduszu	1 598,19	12 136,32
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	0,00
6.	Tytułem pozostałych prowizji	0,00	0,00
7.	Tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem	1 598,19	12 136,32
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0,00	0,00
9.	Pozostałe zmniejszenia	0,00	0,00
C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	16 165,22	64 518,36
1.	z papierów emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	2 983,53	19 166,55
2.	z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego	17,40	0,00
3.	z listów zastawnych	64,82	167,34
4.	z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu	199,32	820,48
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu	0,00	0,00
6.	z akcji	12 643,85	41 542,39
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	435,28
12.	z nieruchomości	0,00	0,00
13.	z depozytów bankowych	256,30	2 386,32
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	6 991,16	3 173,10
F.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	149 871,90	852 197,62



Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Zabezpieczenie Emerytalne D

III. KOSZTY FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
1.	Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	0,57	7,18
2.	Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych	0,00	0,00
3.	Koszty przechowywania aktywów funduszu	57,65	420,67
4.	Koszty transakcyjne	3,01	9,67
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	1 536,96	11 700,27
6.	Pozostałe koszty	0,00	0,00
7.	RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1 - 6):	1 598,19	12 137,79



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu
sporządzone na dzień 31.12.2010 r.

kapitałowego

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Zabezpieczenie Emerytalne D

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	13 787,790
1.2.	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	13 787,790	72 318,200
2.	Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):		
2.1.	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	0,0000	10,8699
2.2.	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	9,9672	11,0605
2.3.	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	10,9100	11,8284
2.4.	wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego	10,8699	11,7840



Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Zabezpieczenie Emerytalne D

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:		434 991,85	49,51%
1.1	Obligacje		434 983,64	49,51%
1.1.1	BGK20141024	11,5048	11 800,62	1,34%
1.1.2	BOŚ 2013-12-02	0,0044	4,41	0,00%
1.1.3	DS1013	11,6429	11 751,39	1,34%
1.1.4	DS1015	0,2324	244,64	0,03%
1.1.5	DS1017	18,3962	18 113,66	2,06%
1.1.6	DS1019	23,0097	22 551,77	2,57%
1.1.7	DS1020	34,5145	33 138,74	3,77%
1.1.8	DZ0811	17,3930	17 612,50	2,00%
1.1.9	OK0113	23,0097	20 938,79	2,38%
1.1.10	OK0712	34,5145	32 202,01	3,67%
1.1.11	OK1012	46,0193	42 374,59	4,82%
1.1.12	PS0413	11,5048	12 045,09	1,37%
1.1.13	PS0414	34,1302	36 194,43	4,12%
1.1.14	PS0415	23,0097	24 060,50	2,74%
1.1.15	PS0511	0,0897	92,09	0,01%
1.1.16	WS0429	55,1127	55 795,02	6,35%
1.1.17	WS0922	52,9222	52 631,15	5,99%
1.1.18	WZ0118	43,2842	43 381,12	4,94%
1.1.19	WZ0121	0,0101	9,94	0,00%
1.1.20	WZ0911	0,0407	41,18	0,00%
1.2	Bony skarbowe		8,21	0,00%
1.2.1	BS20110810	0,0008	8,21	0,00%
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		4 634,29	0,53%
3.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		4 634,29	0,53%
3.1.1	Notowane na rynku regulowanym		4 634,29	0,53%
3.1.1.1	LZ BRE Bank HPA4	4,6019	4 612,22	0,52%
3.1.1.2	LZ BRE BANK PUA1	0,0235	22,07	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		20 972,81	2,39%
4.1	Notowane na rynku regulowanym		11,74	0,00%
4.1.1	VW LEASING 2011-01-20	0,0012	11,74	0,00%
4.2	Pozostałe		20 961,07	2,39%
4.2.1	ARCTIC 20110224	0,0001	8,32	0,00%
4.2.2	BGŻ 2011-01-14	0,0000	8,39	0,00%
4.2.3	BGŻ 2011-03-15	0,0000	16,67	0,00%
4.2.4	BRE BANK 2011-01-14	0,0001	10,07	0,00%
4.2.5	EFL 2011-01-28	1,1505	11 467,82	1,31%
4.2.6	EFL 2012-03-12	0,0008	8,44	0,00%
4.2.7	EFL 2012-04-26	0,0003	3,36	0,00%
4.2.8	LUKASBank110804	0,0092	9 407,60	1,07%
4.2.9	NFI EMPIK 21-10-2011	0,0001	8,50	0,00%
4.2.10	NORDEA BANK 2011-05-19	0,0000	8,27	0,00%
4.2.11	POLNORD 28062012	0,0000	3,40	0,00%
4.2.12	SANTANDER 2013-09-30	0,0001	10,23	0,00%

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 Zabezpieczenie Emerytalne D

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		311 430,92	35,45%
6.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		311 430,92	35,45%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym		311 430,92	35,45%
6.1.1.1	08Octava	377,5314	751,29	0,09%
6.1.1.2	ACTION	73,2411	1 277,32	0,15%
6.1.1.3	AGORA	20,6517	539,01	0,06%
6.1.1.4	AGROTON	6,8711	239,53	0,03%
6.1.1.5	ALMA	9,3552	443,34	0,05%
6.1.1.6	ARCTIC	73,8821	937,56	0,11%
6.1.1.7	Arteria	53,2893	761,51	0,09%
6.1.1.8	ASSECO POL PDA	6,0126	324,68	0,04%
6.1.1.9	ASSECO SLOVAKIA	29,5849	736,67	0,08%
6.1.1.10	ASSECOPOL	85,8461	4 549,84	0,52%
6.1.1.11	ASTARTA	9,3243	856,90	0,10%
6.1.1.12	ATLAS	82,1622	267,85	0,03%
6.1.1.13	ATM Grupa SA	239,0891	765,09	0,09%
6.1.1.14	Azoty Tarnów	41,5368	1 357,42	0,15%
6.1.1.15	Bank Handlowy	43,7340	4 089,13	0,47%
6.1.1.16	Bank Zachodni WBK	29,5418	6 348,54	0,72%
6.1.1.17	BARLINEK SA	167,5877	626,78	0,07%
6.1.1.18	BBIDevelopmentNFI	2 642,7198	1 215,65	0,14%
6.1.1.19	Bogdanka	45,3038	4 983,41	0,57%
6.1.1.20	BOMI SA	162,3800	1 271,43	0,14%
6.1.1.21	BPH	27,4714	1 950,47	0,22%
6.1.1.22	BRE	16,5321	5 025,76	0,57%
6.1.1.23	Budimex	24,9556	2 483,08	0,28%
6.1.1.24	Budopol	559,2841	794,18	0,09%
6.1.1.25	CEDC	20,6170	1 453,50	0,17%
6.1.1.26	Ceramika Nowa Gala	367,3607	1 157,19	0,13%
6.1.1.27	Cersanit	129,8134	1 395,49	0,16%
6.1.1.28	CEZ	22,9554	2 768,43	0,32%
6.1.1.29	Cyfrowy Polsat SA	135,9483	2 243,14	0,26%
6.1.1.30	DECORA SA	9,0955	186,46	0,02%
6.1.1.31	Dębica	3,3057	215,86	0,02%
6.1.1.32	Dom Development SA	28,3685	1 210,20	0,14%
6.1.1.33	Echo	452,6745	2 172,84	0,25%
6.1.1.34	Eko Holding	40,7417	299,45	0,03%
6.1.1.35	Elbudowa	8,4137	1 404,24	0,16%
6.1.1.36	Elektrotim	21,2950	281,10	0,03%
6.1.1.37	Elstar Oils	96,1890	447,28	0,05%
6.1.1.38	EMC IM	38,2273	552,39	0,06%
6.1.1.39	Emperia Holding (d.Eldorado)	17,6979	1 865,36	0,21%
6.1.1.40	ENEA	147,9923	3 507,42	0,40%
6.1.1.41	Eurocash	34,4588	896,27	0,10%
6.1.1.42	Farmacol	22,9365	917,46	0,10%

6.1.1.43	Gant	35,6148	594,41	0,07%
6.1.1.44	Getin SA	497,1877	5 717,65	0,65%



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31.12.2010 r.

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Zabezpieczenie Emerytalne D

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	22,4027	1 097,73	0,12%
6.1.1.46	GTC	207,8733	5 092,90	0,58%
6.1.1.47	Hydrobudowa	171,2014	534,15	0,06%
6.1.1.48	IMMOFINANZ AG	108,1816	1 366,27	0,16%
6.1.1.49	ING Bank Śląski SA	2,4389	2 180,33	0,25%
6.1.1.50	INSTALKRK	47,3379	923,09	0,11%
6.1.1.51	Integer	40,1006	3 196,02	0,36%
6.1.1.52	INTER CARS	15,1013	1 087,29	0,12%
6.1.1.53	K2 INTERNET S.A.	27,1823	611,33	0,07%
6.1.1.54	Kernel	54,2754	4 043,52	0,46%
6.1.1.55	Kęty	1,8491	235,02	0,03%
6.1.1.56	KGHM	167,7606	29 022,58	3,30%
6.1.1.57	Kogeneracja	11,3259	1 244,72	0,14%
6.1.1.58	Kredyt Inkaso	158,3389	2 120,16	0,24%
6.1.1.59	LOTOS	72,1070	2 621,09	0,30%
6.1.1.60	Makrum	73,3619	143,79	0,02%
6.1.1.61	Mennica	4,7554	589,67	0,07%
6.1.1.62	Mercor	26,4272	512,42	0,06%
6.1.1.63	Millennium	453,4454	2 221,89	0,25%
6.1.1.64	Mirbud	415,2845	1 806,49	0,21%
6.1.1.65	MOL	3,7753	1 130,33	0,13%
6.1.1.66	Mondi Packaging Paper Świecie S.A.	16,7262	1 296,28	0,15%
6.1.1.67	Multimedia Polska Sa	128,3350	1 207,63	0,14%
6.1.1.68	Netia Holdings	344,4581	1 791,19	0,20%
6.1.1.69	New World Resources NV SA	58,1398	2 581,40	0,29%
6.1.1.70	NG2 SA	30,2644	2 057,98	0,23%
6.1.1.71	Orbis	35,3588	1 449,72	0,17%
6.1.1.72	Orzeł Biały SA	45,1180	1 064,78	0,12%
6.1.1.73	P.A. Nova SA	11,7035	356,95	0,04%
6.1.1.74	PBG	11,4354	2 435,75	0,28%
6.1.1.75	PEKAO	142,8337	25 567,24	2,91%
6.1.1.76	PEP SA	227,0496	7 606,17	0,87%
6.1.1.77	Pfleiderer Grajewo SA	89,4183	947,83	0,11%
6.1.1.78	PGE	734,6686	17 036,97	1,94%
6.1.1.79	PGF	16,7722	912,40	0,10%
6.1.1.80	PGNiG SA	1 834,0498	6 547,56	0,75%
6.1.1.81	PKN	377,6273	17 295,33	1,97%
6.1.1.82	PKO BP	719,8308	31 204,66	3,55%
6.1.1.83	Plaza Centers	251,2124	1 230,94	0,14%
6.1.1.84	POLIMEXMS	523,1241	2 092,50	0,24%
6.1.1.85	Polnord	14,9132	495,12	0,06%
6.1.1.86	Puławy	20,4071	1 734,60	0,20%
6.1.1.87	PZU S.A.	58,9530	20 957,80	2,39%
6.1.1.88	RADPOL	30,2025	295,08	0,03%
6.1.1.89	Rafako	26,2233	351,39	0,04%
6.1.1.90	Selena	49,0678	916,58	0,10%
6.1.1.91	Śnieżka	15,1013	649,35	0,07%
6.1.1.92	Stalprodukt	4,5379	1 252,92	0,14%

6.1.1.93	SYNTHOS	715,9732	2 198,04	0,25%
6.1.1.94	TAURONPE	944,9271	6 208,18	0,71%
6.1.1.95	TPSA	831,0327	13 587,39	1,55%



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31.12.2010 r.

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Zabezpieczenie Emerytalne D

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	132,9998	2 274,29	0,26%
6.1.1.97	ULMA	16,1583	1 341,14	0,15%
6.1.1.98	UNIBEP SA	12,7908	125,60	0,01%
6.1.1.99	Wielton	142,4917	696,79	0,08%
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		106 367,89	12,11%
13.1	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A.	1,0000	106 367,89	12,11%
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:		878 397,76	99,98%
15.1	Ulokowane na terenie RP		861 722,42	98,08%
15.2	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE		15 221,84	1,73%
15.3	Ulokowane poza terenem RP i UE, ale terenie krajów członkowskich OECD		1 453,50	0,17%
15.4	Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD		0,00	0,00%