



Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Zabezpieczenie Emerytalne

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
I.	Aktywa	23 442 256,95	26 147 823,47
1.	Lokaty	22 783 503,35	26 141 600,24
2.	Środki pieniężne	0,00	0,00
3.	Należności, w tym	658 753,60	6 223,23
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	658 753,60	6 155,84
3.2.	Pozostałe należności	0,00	67,39
4.	Pozostałe aktywa	0,00	0,00
II.	Zobowiązania	739 684,42	169 062,13
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	631 328,62	0,00
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0,00	0,00
3.	Pozostałe zobowiązania	108 355,80	169 062,13
III.	Aktywa netto (I - II)	22 702 572,53	25 978 761,34



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	17 976 513,58	22 702 572,53
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)	2 120 369,59	804 809,50
I.	Zwiększenia funduszu	3 138 573,66	3 858 990,03
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	3 117 204,26	3 837 226,88
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0,00	0,00
3.	Pozostałe zwiększenia	21 369,40	21 763,15
II.	Zmniejszenia funduszu	1 018 204,07	3 054 180,53
1.	Tytułem wykupu	693 482,63	2 577 761,68
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	0,00	0,00
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	929,72	1 281,02
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	257 068,10	307 291,85
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0,00	0,00
9.	Pozostałe zmniejszenia	66 723,62	167 845,98
C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	2 801 964,62	2 438 999,77
1.	z papierów emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	565 118,76	818 618,38
2.	z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego	2 221,70	0,00
3.	z listów zastawnych	-31 028,20	7 202,38
4.	z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu	42 740,66	35 309,32
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu	0,00	0,00
6.	z akcji	2 177 540,52	1 462 835,17
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	3 622,76	18 587,77
12.	z nieruchomości	0,00	0,00
13.	z depozytów bankowych	41 748,42	96 446,75
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	32 379,54
E.	Pozostałe zmniejszenia	196 275,26	0,00
F.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	22 702 572,53	25 978 761,34



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	145,01	277,11
2.	Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych	0,00	0,00
3.	Koszty przechowywania aktywów funduszu	14 455,65	16 486,55
4.	Koszty transakcyjne	791,56	362,94
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	241 675,88	290 217,05
6.	Pozostałe koszty	0,00	0,00
7.	RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1 - 6):	257 068,10	307 343,65



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu
sporządzone na dzień 31.12.2010 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	1 455 364,242	1 636 634,288
1.2.	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	1 636 634,288	1 716 764,121
2.	Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):		
2.1.	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	12,3519	13,8715
2.2.	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	11,6560	13,7203
2.3.	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	13,9165	15,1763
2.4.	wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego	13,8715	15,1324



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:		13 294 395,21	50,84%
1.1	Obligacje		12 942 769,10	49,50%
1.1.1	BGK20141024	342,2423	351 041,30	1,34%
1.1.2	BOŚ 2013-12-02	0,3131	314,58	0,00%
1.1.3	DS1013	346,3492	349 577,13	1,34%
1.1.4	DS1015	6,9133	7 277,20	0,03%
1.1.5	DS1017	547,2454	538 839,68	2,06%
1.1.6	DS1019	684,4845	670 863,26	2,57%
1.1.7	DS1020	1 026,7268	985 801,44	3,77%
1.1.8	DZ0811	517,4018	523 931,46	2,00%
1.1.9	OK0113	684,4845	622 880,91	2,38%
1.1.10	OK0712	1 026,7268	957 936,07	3,66%
1.1.11	OK1012	1 368,9690	1 260 546,67	4,82%
1.1.12	PS0413	342,2423	358 313,95	1,37%
1.1.13	PS0414	1 015,2959	1 076 700,97	4,12%
1.1.14	PS0415	684,4845	715 744,91	2,74%
1.1.15	PS0511	2,6695	2 739,52	0,01%
1.1.16	WS0429	1 639,4773	1 659 774,03	6,35%
1.1.17	WS0922	1 574,3144	1 565 655,64	5,99%
1.1.18	WZ0118	1 288,3022	1 291 187,96	4,94%
1.1.19	WZ0121	0,7185	709,34	0,00%
1.1.20	WZ0911	2,8980	2 933,08	0,01%
1.2	Bony skarbowe		584,81	0,00%
1.2.1	BS20110810	0,0599	584,81	0,00%
1.3	Inne		351 041,30	1,34%
2.	Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego		0,00	0,00%
3.	Listy zastawne		138 774,04	0,53%
3.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		138 774,04	0,53%
3.1.1	Notowane na rynku regulowanym		138 774,04	0,53%
3.1.1.1	LZ BRE Bank HPA4	136,8969	137 203,01	0,52%
3.1.1.2	LZ BRE BANK PUA1	1,6765	1 571,03	0,01%
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		629 298,77	2,41%
4.1	Notowane na rynku regulowanym		836,37	0,00%
4.1.1	VW LEASING 2011-01-20	0,0838	836,37	0,00%
4.2	Pozostałe		628 462,40	2,40%
4.2.1	ARCTIC 20110224	0,0060	592,22	0,00%
4.2.2	BGŻ 2011-01-14	0,0012	597,81	0,00%
4.2.3	BGŻ 2011-03-15	0,0024	1 187,39	0,00%
4.2.4	BRE BANK 2011-01-14	0,0072	717,35	0,00%
4.2.5	EFL 2011-01-28	34,2242	341 141,39	1,30%
4.2.6	EFL 2012-03-12	0,0599	600,38	0,00%
4.2.7	EFL 2012-04-26	0,0240	239,67	0,00%
4.2.8	LUKASBank110804	0,2742	280 068,14	1,07%
4.2.9	NFI EMPIK 21-10-2011	0,0060	606,74	0,00%
4.2.10	NORDEA BANK 2011-05-19	0,0006	589,11	0,00%
4.2.11	POLNORD 28062012	0,0024	243,60	0,00%
4.2.12	SANTANDER 2013-09-30	0,0072	727,65	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

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		9 265 756,35	35,44%
6.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		9 265 756,35	35,44%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym		9 265 756,35	35,44%
6.1.1.1	08Octava	11 232,3911	22 352,46	0,09%
6.1.1.2	ACTION	2 179,0839	38 003,23	0,15%
6.1.1.3	AGORA	614,4343	16 036,74	0,06%
6.1.1.4	AGROTON	204,4295	7 126,42	0,03%
6.1.1.5	ALMA	278,3387	13 190,47	0,05%
6.1.1.6	ARCTIC	2 198,1565	27 894,61	0,11%
6.1.1.7	Arteria	1 585,4745	22 656,43	0,09%
6.1.1.8	ASSECO POL PDA	178,8871	9 659,90	0,04%
6.1.1.9	ASSECO SLOVAKIA	880,2151	21 917,35	0,08%
6.1.1.10	ASSECOPOL	2 554,1109	135 367,88	0,52%
6.1.1.11	ASTARTA	277,4176	25 494,68	0,10%
6.1.1.12	ATLAS	2 444,5053	7 969,08	0,03%
6.1.1.13	ATM Grupa SA	7 113,4283	22 762,97	0,09%
6.1.1.14	Azoty Tarnów	1 235,8101	40 386,28	0,15%
6.1.1.15	Bank Handlowy	1 301,1826	121 660,58	0,47%
6.1.1.16	Bank Zachodni WBK	878,9346	188 883,04	0,72%
6.1.1.17	BARLINEK SA	4 986,1033	18 648,03	0,07%
6.1.1.18	BBIDevelopmentNFI	78 626,7374	36 168,30	0,14%
6.1.1.19	Bogdanka	1 347,8869	148 267,56	0,57%
6.1.1.20	BOMI SA	4 831,1637	37 828,01	0,14%
6.1.1.21	BPH	817,3362	58 030,87	0,22%
6.1.1.22	BRE	491,8664	149 527,39	0,57%
6.1.1.23	Budimex	742,4835	73 877,11	0,28%
6.1.1.24	Budopol	16 639,9337	23 628,71	0,09%
6.1.1.25	CEDC	613,4009	43 244,76	0,17%
6.1.1.26	Ceramika Nowa Gala	10 929,7904	34 428,84	0,13%
6.1.1.27	Cersanit	3 862,2352	41 519,02	0,16%
6.1.1.28	CEZ	682,9743	82 366,70	0,32%
6.1.1.29	Cyfrowy Polsat SA	4 044,7616	66 738,57	0,26%
6.1.1.30	DECORA SA	270,6108	5 547,52	0,02%
6.1.1.31	Dębica	98,3508	6 422,31	0,02%
6.1.1.32	Dom Development SA	844,0243	36 006,08	0,14%
6.1.1.33	Echo	13 468,0637	64 646,70	0,25%
6.1.1.34	Eko Holding	1 212,1547	8 909,34	0,03%
6.1.1.35	Elbudowa	250,3251	41 779,25	0,16%
6.1.1.36	Elektrotim	633,5742	8 363,18	0,03%
6.1.1.37	Elstar Oils	2 861,8335	13 307,53	0,05%
6.1.1.38	EMC IM	1 137,3470	16 434,66	0,06%
6.1.1.39	Emperia Holding (d.Eldorado)	526,5520	55 498,58	0,21%
6.1.1.40	ENEA	4 403,0973	104 353,41	0,40%
6.1.1.41	Eurocash	1 025,2253	26 666,11	0,10%
6.1.1.42	Farmacol	682,4127	27 296,51	0,10%

6.1.1.43	Gant	1 059,6188	17 685,04	0,07%
6.1.1.44	Getin SA	14 792,4300	170 112,95	0,65%



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31.12.2010 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
6.1.1.45	GPW	666,5301	32 659,97	0,12%
6.1.1.46	GTC	6 184,6893	151 524,89	0,58%
6.1.1.47	Hydrobudowa	5 093,6198	15 892,10	0,06%
6.1.1.48	IMMOFINANZ AG	3 218,6417	40 649,50	0,16%
6.1.1.49	ING Bank Śląski SA	72,5612	64 869,76	0,25%
6.1.1.50	INSTALKRK	1 408,4070	27 463,94	0,11%
6.1.1.51	Integer	1 193,0821	95 088,65	0,36%
6.1.1.52	INTER CARS	449,2956	32 349,28	0,12%
6.1.1.53	K2 INTERNET S.A.	808,7322	18 188,38	0,07%
6.1.1.54	Kernel	1 614,8135	120 303,61	0,46%
6.1.1.55	Kęty	55,0163	6 992,57	0,03%
6.1.1.56	KGHM	4 991,2478	863 485,86	3,30%
6.1.1.57	Kogeneracja	336,9717	37 033,19	0,14%
6.1.1.58	Kredyt Inkaso	4 710,9322	63 079,38	0,24%
6.1.1.59	LOTOS	2 145,3418	77 983,18	0,30%
6.1.1.60	Makrum	2 182,6782	4 278,05	0,02%
6.1.1.61	Mennica	141,4832	17 543,91	0,07%
6.1.1.62	Mercor	786,2674	15 245,73	0,06%
6.1.1.63	Millennium	13 491,0002	66 105,90	0,25%
6.1.1.64	Mirbud	12 355,6302	53 746,99	0,21%
6.1.1.65	MOL	112,3239	33 629,78	0,13%
6.1.1.66	Mondi Packaging Paper Świecie S.A.	497,6399	38 567,09	0,15%
6.1.1.67	Multimedia Polska Sa	3 818,2492	35 929,73	0,14%
6.1.1.68	Netia Holdings	10 248,3887	53 291,62	0,20%
6.1.1.69	New World Resources NV SA	1 729,7882	76 802,59	0,29%
6.1.1.70	NG2 SA	900,4334	61 229,47	0,23%
6.1.1.71	Orbis	1 052,0033	43 132,14	0,16%
6.1.1.72	Orzeł Biały SA	1 342,3606	31 679,71	0,12%
6.1.1.73	P.A. Nova SA	348,2041	10 620,23	0,04%
6.1.1.74	PBG	340,2291	72 468,81	0,28%
6.1.1.75	PEKAO	4 249,6179	760 681,60	2,91%
6.1.1.76	PEP SA	6 755,2274	226 300,12	0,87%
6.1.1.77	Pfleiderer Grajewo SA	2 660,3918	28 200,15	0,11%
6.1.1.78	PGE	21 858,0083	506 887,21	1,94%
6.1.1.79	PGF	499,0102	27 146,16	0,10%
6.1.1.80	PGNiG SA	54 567,0231	194 804,27	0,75%
6.1.1.81	PKN	11 235,2441	514 574,18	1,97%
6.1.1.82	PKO BP	21 416,5529	928 407,57	3,55%
6.1.1.83	Plaza Centers	7 474,1229	36 623,20	0,14%
6.1.1.84	POLIMEXMS	15 564,0953	62 256,38	0,24%
6.1.1.85	Polnord	443,7019	14 730,90	0,06%
6.1.1.86	Puławy	607,1557	51 608,23	0,20%
6.1.1.87	PZU S.A.	1 753,9828	623 540,88	2,38%
6.1.1.88	RADPOL	898,5913	8 779,24	0,03%
6.1.1.89	Rafako	780,2019	10 454,71	0,04%
6.1.1.90	Selena	1 459,8739	27 270,44	0,10%
6.1.1.91	Śnieżka	449,2956	19 319,71	0,07%
6.1.1.92	Stalprodukt	135,0133	37 277,18	0,14%

6.1.1.93	SYNTHOS	21 301,7803	65 396,47	0,25%
6.1.1.94	TAURONPE	28 113,6639	184 706,77	0,71%
6.1.1.95	TPSA	24 725,0537	404 254,63	1,55%



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31.12.2010 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
6.1.1.96	TVN SA	3 957,0366	67 665,32	0,26%
6.1.1.97	ULMA	480,7463	39 901,95	0,15%
6.1.1.98	UNIBEP SA	380,5534	3 737,04	0,01%
6.1.1.99	Wielton	4 239,4414	20 730,87	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		3 165 568,12	12,11%
13.1	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A.	1,0000	3 165 568,12	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:		26 493 792,49	101,32%
15.1	Ulokowane na terenie RP		25 645 472,57	98,08%
15.2	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE		452 882,91	1,73%
15.3	Ulokowane poza terenem RP i UE, ale na terenie krajów członkowskich OECD		43 244,76	0,17%
15.4	Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD		0,00	0,00%