

Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na
dzień 31.12.2005

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Zabezpieczenie Emerytalne

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
I.	Aktywa	475,492.26	2,360,854.17
1.	Lokaty	472,949.64	2,360,854.17
2.	Środki pieniężne	995.77	0.00
3.	Należności, w tym	1,546.85	0.00
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	1,546.85	0.00
3.2.	Pozostałe należności	0.00	0.00
4.	Pozostałe aktywa	0.00	0.00
II.	Zobowiązania	4,004.72	9,581.00
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	3,560.23	3,631.47
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0.00	0.00
3.	Pozostałe zobowiązania	444.49	5,949.53
III.	Aktywa netto (I - II)	471,487.54	2,351,273.17

Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2005

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	471,458.57
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)	231,959.44	1,302,704.84
I.	Zwiększenia funduszu	244,689.52	1,430,735.87
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	244,689.52	1,427,082.29
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0.00	0.00
3.	Pozostałe zwiększenia	0.00	3,653.58
II.	Zmniejszenia funduszu	12,730.08	128,031.03
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	12,234.24	71,354.52
6.	Tytułem pozostałych prowizji	0.00	0.00
7.	Tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem	495.84	18,520.95
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0.00	0.00
9.	Pozostałe zmniejszenia	0.00	38,155.56
C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	9,618.02	188,157.60
1.	z papierów emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	3,052.38	63,915.70
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	54.45
4.	z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu	260.77	6,045.65
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu	0.00	0.00
6.	z akcji	6,232.14	116,462.81
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	72.73	1,678.99
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	229,910.08	388,952.16
E.	Pozostałe zmniejszenia	0.00	0.00
F.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	471,487.54	2,351,273.17

Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na
dzień 31.12.2005

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	2.13	71.92
2.	Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych	0.00	0.00
3.	Koszty przechowywania aktywów funduszu	94.78	2,406.64
4.	Koszty transakcyjne	6.97	77.49
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	391.96	15,964.90
6.	Pozostałe koszty	0.00	0.00
7.	RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1 - 6):	495.84	18,520.95

Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na
dzień 31.12.2005

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	45,914.082
1.2.	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	45,914.082	203,776.764
2.	Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):		
2.1.	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	0.0000	10.2683
2.2.	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	9.9119	10.8890
2.3.	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	10.2683	11.5425
2.4.	wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego	10.2683	11.5385

Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2005

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
1.	Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska:		1,428,161.88	60.49%
1.1	Obligacje		1,335,178.87	56.55%
1.1.1	DS0509	25.21	27,060.06	1.15%
1.1.2	DS1013	161.31	162,795.33	6.90%
1.1.3	DS1015	338.21	373,942.82	15.84%
1.1.4	DS1109	6.61	6,934.12	0.29%
1.1.5	DS1110	40.30	42,361.85	1.79%
1.1.6	DZ0109	21.46	23,639.63	1.00%
1.1.7	DZ0110	24.04	26,673.15	1.13%
1.1.8	DZ0709	2.38	2,518.99	0.11%
1.1.9	DZ0811	61.38	62,182.64	2.63%
1.1.10	OK0406	40.71	40,217.73	1.70%
1.1.11	OK0806	112.26	109,339.41	4.63%
1.1.12	OK0807	110.91	103,160.22	4.37%
1.1.13	OK1207	16.12	14,767.08	0.63%
1.1.14	PS0206	19.81	21,397.88	0.91%
1.1.15	PS0310	20.15	21,671.42	0.92%
1.1.16	PS0506	60.12	64,273.98	2.72%
1.1.17	PS0507	67.05	74,239.63	3.14%
1.1.18	PS0608	8.67	9,149.82	0.39%
1.1.19	PS1106	94.52	98,847.36	4.19%
1.1.20	SP0308	241.82	25,403.09	1.08%
1.1.21	SP1207	241.82	24,602.67	1.04%
1.2	Bony skarbowe		92,983.01	3.94%
1.2.1	BS060315	0.25	2,526.72	0.11%
1.2.2	BS060329	0.45	4,486.33	0.19%
1.2.3	BS060412	0.85	8,395.12	0.36%
1.2.4	BS061220	4.03	38,653.72	1.64%
1.2.5	BS060315	3.93	38,921.13	1.65%
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		8,301.87	0.35%
3.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		8,301.87	0.35%
3.1.1	Notowane na rynku regulowanym		8,301.87	0.35%
3.1.1.1	LZBREPA3100412	8.21	8,301.87	0.35%
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		195,476.50	8.28%
4.1	Notowane na rynku regulowanym		0.00	0.00%
4.2	Pozostałe		195,476.50	8.28%
4.2.1	KWIDZYN060116	2.94	29,366.45	1.24%
4.2.2	KWIDZYN060228	1.42	14,056.54	0.60%
4.2.3	RABOBANK060404	5.66	56,019.78	2.37%
4.2.4	SITECH060919	2.34	22,693.99	0.96%
4.2.5	TOYOTALS060306	2.83	28,101.98	1.19%
4.2.6	VWLEASING060306	4.56	45,237.77	1.92%
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		728,649.08	30.86%
----	-------	--	------------	--------

Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2005

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
6.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		728,649.08	30.86%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym		728,649.08	30.86%
6.1.1.1	08OCTAVA	2,165.12	20,352.16	0.86%
6.1.1.2	AGORA	70.10	4,836.75	0.20%
6.1.1.3	AMICA	560.92	11,610.99	0.49%
6.1.1.4	ASSECOPOL	78.14	11,446.88	0.48%
6.1.1.5	ASSECOPOLPDA	9.17	1,348.14	0.06%
6.1.1.6	ATLANTA	504.83	8,859.69	0.38%
6.1.1.7	ATM	437.46	29,747.62	1.26%
6.1.1.8	BARLINEK	814.49	7,045.35	0.30%
6.1.1.9	BCHEM	308.50	10,890.21	0.46%
6.1.1.10	BRE	0.82	138.40	0.01%
6.1.1.11	BZWBK	71.78	10,156.95	0.43%
6.1.1.12	COMPLAND	203.11	18,889.05	0.80%
6.1.1.13	CSS	573.57	8,890.36	0.38%
6.1.1.14	DEBICA	162.69	10,574.75	0.45%
6.1.1.15	DECORA	560.64	15,697.99	0.66%
6.1.1.16	DGA	447.69	12,311.49	0.52%
6.1.1.17	ELBUDOWA	394.39	14,513.42	0.61%
6.1.1.18	ELDORADO	313.08	9,642.91	0.41%
6.1.1.19	EMAX	170.50	16,845.04	0.71%
6.1.1.20	EMCINSMED	776.20	8,693.41	0.37%
6.1.1.21	FORTE	722.61	9,971.98	0.42%
6.1.1.22	GETIN	1,085.08	6,835.99	0.29%
6.1.1.23	GRAAL	264.94	6,040.59	0.26%
6.1.1.24	HANDLOWY	147.16	9,786.29	0.41%
6.1.1.25	INGBSK	20.30	11,448.97	0.48%
6.1.1.26	INTERCARS	33.66	800.99	0.03%
6.1.1.27	JCAUTO	256.14	9,630.76	0.41%
6.1.1.28	JELFA	5.61	422.93	0.02%
6.1.1.29	KABLE	110.28	2,150.39	0.09%
6.1.1.30	KETY	53.40	6,702.32	0.28%
6.1.1.31	KGHM	478.41	29,900.74	1.27%
6.1.1.32	KOELNER	168.28	5,216.53	0.22%
6.1.1.33	KOPEX	194.90	11,889.02	0.50%
6.1.1.34	KROSNO	3,277.55	26,220.41	1.11%
6.1.1.35	LENA	800.34	6,562.83	0.28%
6.1.1.36	LENTEX	644.45	8,700.14	0.37%
6.1.1.37	LOTOS	3.35	148.01	0.01%
6.1.1.38	MOL	8.96	2,651.52	0.11%
6.1.1.39	MOSTALWAR	787.52	7,048.27	0.30%
6.1.1.40	NOVITA	447.07	3,844.83	0.16%
6.1.1.41	OPOCZNO	117.43	4,274.38	0.18%
6.1.1.42	PEKAES	283.12	2,378.19	0.10%
6.1.1.43	PEKAO	258.53	45,112.92	1.91%
6.1.1.44	PGF	195.55	11,869.70	0.50%
6.1.1.45	PGNIG	12,104.59	42,002.94	1.78%
6.1.1.46	PKNORLEN	682.98	42,822.74	1.81%
6.1.1.47	PKOBP	1,232.36	35,738.37	1.51%
6.1.1.48	POLIMEXMS	130.17	8,109.37	0.34%
6.1.1.49	POLNORD	116.41	1,618.06	0.07%
6.1.1.50	PROKOM	0.37	51.09	0.00%

6.1.1.51	RAFAKO	392.58	7,792.72	0.33%
6.1.1.52	REDAN	314.64	1,415.86	0.06%

Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2005

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Zabezpieczenie Emerytalne

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU - CIĄG DALSZY

Lokaty		Ilość (w szt.)	Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3	4
6.1.1.53	RMFFM	58.25	6,611.52	0.28%
6.1.1.54	SFINKS	336.55	4,812.67	0.20%
6.1.1.55	SNIEZKA	342.32	9,242.55	0.39%
6.1.1.56	SOFTBANK	392.82	15,320.04	0.65%
6.1.1.57	SPIN	112.63	3,525.21	0.15%
6.1.1.58	SWIECIE	60.47	3,084.10	0.13%
6.1.1.59	TECHMEX	226.39	3,395.88	0.14%
6.1.1.60	TOORA	3,085.04	54,913.79	2.33%
6.1.1.61	TPSA	480.63	11,246.81	0.48%
6.1.1.62	UNIMIL	109.88	3,329.48	0.14%
6.1.1.63	ZREW	75.94	10,023.68	0.42%
6.1.1.64	ZYWIEC	3.08	1,491.99	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		264.84	0.01%
13.1	Depozyt O/N		264.84	0.01%
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:		2,360,854.17	100.00%
15.1	Ulokowane na terenie RP		2,360,854.17	100.00%
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%