



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2008

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Zabezpieczenie Emerytalne

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
I.	Aktywa	19,440,030.52	18,070,485.49
1.	Lokaty	19,439,017.46	17,678,916.67
2.	Środki pieniężne	0.00	0.00
3.	Należności, w tym	1,013.06	391,568.82
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	1,013.06	59,176.37
3.2.	Pozostałe należności	0.00	332,392.45
4.	Pozostałe aktywa	0.00	0.00
II.	Zobowiązania	133,632.97	93,971.91
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	74,958.91	40,163.56
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0.00	0.00
3.	Pozostałe zobowiązania	58,674.06	53,808.35
III.	Aktywa netto (I - II)	19,306,397.55	17,976,513.58



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2008

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	15,045,212.10	19,306,397.55
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I -II)	3,108,348.49	1,534,994.17
I.	Zwiększenia funduszu	4,089,706.95	3,514,568.30
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	4,078,777.03	3,484,042.35
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0.00	0.00
3.	Pozostałe zwiększenia	10,929.92	30,525.95
II.	Zmniejszenia funduszu	981,358.46	1,979,574.13
1.	Tytułem wykupu	536,706.79	1,318,051.13
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	0.00	0.00
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	9.23	951.43
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	224,924.38	237,186.10
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0.00	0.00
9.	Pozostałe zmniejszenia	219,718.06	423,385.47
C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	792,261.95	-2,411,007.10
1.	z papierów emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	163,191.33	595,958.15
2.	z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego	0.00	0.00
3.	z listów zastawnych	9,710.67	24,565.24
4.	z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu	61,895.19	56,390.92
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu	0.00	42,094.52
6.	z akcji	404,079.37	-3,271,745.31
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	179.05
11.	z pożyczek	131,098.91	120,733.56
12.	z nieruchomości	0.00	0.00
13.	z depozytów bankowych	22,286.48	20,816.77
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	360,575.01	0.00
E.	Pozostałe zmniejszenia	0.00	453,871.04
F.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	19,306,397.55	17,976,513.58



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na
dzień 31.12.2008

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	891.65	381.54
2.	Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych	0.00	0.00
3.	Koszty przechowywania aktywów funduszu	11,513.12	13,305.36
4.	Koszty transakcyjne	1,017.56	1,094.30
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	211,502.05	222,404.90
6.	Pozostałe koszty	0.00	0.00
7.	RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1 - 6):	224,924.38	237,186.10



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na
dzień 31.12.2008

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	1,093,670.385	1,350,918.467
1.2.	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	1,350,918.467	1,455,364.242
2.	Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):		
2.1.	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	13.7566	14.2913
2.2.	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	13.7152	11.7130
2.3.	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	15.0066	13.4023
2.4.	wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego	14.2913	12.3519



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2008

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:		11,293,709.16	62.50%
1.1	Obligacje		10,339,123.42	57.22%
1.1.1	DS0509	321.66	332,353.08	1.84%
1.1.2	DS1013	1,272.68	1,262,907.71	6.99%
1.1.3	DS1015	512.98	537,421.76	2.97%
1.1.4	DS1017	406.03	405,883.03	2.25%
1.1.5	DS1019	1,015.71	1,025,966.47	5.68%
1.1.6	DS1109	295.57	298,845.90	1.65%
1.1.7	DS1110	812.57	829,695.16	4.59%
1.1.8	DZ0109	135.19	143,590.11	0.79%
1.1.9	DZ0709	15.91	16,589.70	0.09%
1.1.10	DZ0811	383.89	387,856.16	2.15%
1.1.11	PS0310	838.37	876,024.60	4.85%
1.1.12	PS0412	1,168.06	1,186,788.06	6.57%
1.1.13	PS0414	507.85	532,931.74	2.95%
1.1.14	PS0511	1.98	1,982.08	0.01%
1.1.15	WS0429	358.44	362,163.93	2.00%
1.1.16	WS0922	406.28	422,778.22	2.34%
1.1.17	WZ0118	673.27	655,583.94	3.63%
1.1.18	WZ0911	1,062.12	1,059,761.76	5.86%
1.2	Bony skarbowe		637,728.94	3.53%
1.2.1.	BS090218	15.24	151,302.85	0.84%
1.2.2.	BS091007	20.31	195,349.01	1.08%
1.2.3	BS090617	29.80	291,077.08	1.61%
1.3	Inne		316,856.80	1.75%
1.3.1	PKP_091004_1	1.08	110,487.63	0.61%
1.3.2	PKP_091004_2	0.95	96,288.55	0.53%
1.3.3	PKP_091004_3	0.81	82,500.57	0.46%
1.3.4	PKP_091004_4	0.27	27,580.06	0.15%
2.	Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego		0.00	0.00%
3.	Listy zastawne		572,262.11	3.17%
3.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		572,262.11	3.17%
3.1.1	Notowane na rynku regulowanym		572,262.11	3.17%
3.1.1.1	LZBREPA3100412	180.15	181,773.81	1.01%
3.1.1.2	LZBREPU1120727	379.33	390,488.30	2.16%
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		648,755.04	3.59%
4.1	Notowane na rynku regulowanym		0.00	0.00%
4.2	Pozostałe		648,755.04	3.59%
4.2.1	LUKAS BANK 20110804	0.28	293,656.84	1.63%
4.2.2	NFI EMPIK_080320	1.02	104,044.36	0.58%
4.2.3	ToyotaBank090126	1.44	142,917.93	0.79%
4.2.4	EFL090629	10.84	108,135.92	0.60%
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		4,032,979.32	22.32%
6.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		4,032,979.32	22.32%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym		4,032,979.32	22.32%
6.1.1.1	ACTION	795.09	5,724.68	0.03%
6.1.1.2	AGORA	1,362.75	22,076.50	0.12%
6.1.1.3	ALMA	211.06	4,537.69	0.03%
6.1.1.4	AMICA	2,508.12	18,861.05	0.10%
6.1.1.5	ASSECOPOL	2,441.50	115,726.96	0.64%
6.1.1.6	ASSECOSLO	1,229.88	16,172.91	0.09%
6.1.1.7	ATMGRUPA	3,477.53	17,039.87	0.09%
6.1.1.8	BANKBPH	135.88	4,783.08	0.03%
6.1.1.9	BARLINEK	874.88	1,671.03	0.01%
6.1.1.10	BBIDEVNF	15,864.37	5,076.60	0.03%
6.1.1.11	BBIZENNFI	24,500.84	34,056.17	0.19%
6.1.1.12	BOMI	1,363.68	14,182.31	0.08%
6.1.1.13	BRE	381.57	74,978.33	0.41%
6.1.1.14	BUDIMEX	952.47	48,671.46	0.27%
6.1.1.15	BYTOM	16,841.35	20,546.45	0.11%
6.1.1.16	BZWBK	990.12	109,705.37	0.61%
6.1.1.17	CCC	510.13	18,619.64	0.10%
6.1.1.18	CEDC	657.53	37,807.71	0.21%



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2008

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
6.1.1.19	CERSANIT	250.52	3,452.22	0.02%
6.1.1.20	CEZ	1,133.86	140,598.19	0.78%
6.1.1.21	CPENERGIA	4,422.54	14,727.06	0.08%
6.1.1.22	CYFRPLSAT	4,378.66	59,111.89	0.33%
6.1.1.23	DEBICA	74.58	2,826.44	0.02%
6.1.1.24	DECORA	1,023.56	9,600.98	0.05%
6.1.1.25	DUDA	17,819.33	21,383.19	0.12%
6.1.1.26	ELBUDOWA	612.16	95,497.41	0.53%
6.1.1.27	ELSTAROIL	4,477.78	16,791.68	0.09%
6.1.1.28	EMPERIA	684.92	35,238.96	0.20%
6.1.1.29	ENERGOINS	295.75	1,150.47	0.01%
6.1.1.30	FAMUR	3,645.35	3,827.61	0.02%
6.1.1.31	FARMACOL	866.25	24,514.79	0.14%
6.1.1.32	GRAAL	1,564.76	12,361.58	0.07%
6.1.1.33	GRAJEWO	298.48	2,023.66	0.01%
6.1.1.34	GTC	4,110.44	62,396.42	0.35%
6.1.1.35	HANDLOWY	734.96	35,278.24	0.20%
6.1.1.36	HBPOLSKA	3,151.35	19,506.87	0.11%
6.1.1.37	INGBSK	71.73	30,844.58	0.17%
6.1.1.38	IVMX	496.84	4,277.80	0.02%
6.1.1.39	K2INTERNT	681.37	9,532.41	0.05%
6.1.1.40	KERNEL	2,555.15	31,428.35	0.17%
6.1.1.41	KGHM	3,411.65	95,935.70	0.53%
6.1.1.42	LOTOS	2,769.12	33,090.97	0.18%
6.1.1.43	MILLENNIUM	8,839.32	25,457.24	0.14%
6.1.1.44	MONNARI	604.50	4,539.78	0.03%
6.1.1.45	MOSTALPLC	364.96	20,273.56	0.11%
6.1.1.46	MOSTALWAR	585.47	28,805.13	0.16%
6.1.1.47	NEPENTES	1,272.43	18,704.73	0.10%
6.1.1.48	NETIA	7,818.73	18,764.94	0.10%
6.1.1.49	NEWWORLDR	1,244.82	14,066.44	0.08%
6.1.1.50	NOVITUS	848.45	11,097.68	0.06%
6.1.1.51	NOWAGALA	6,520.52	16,692.54	0.09%
6.1.1.52	OPTOPOL	1,659.04	24,636.77	0.14%
6.1.1.53	ORZBIALY	607.27	4,117.32	0.02%
6.1.1.54	PANOVA	434.38	9,986.29	0.06%
6.1.1.55	PBG	353.51	69,288.65	0.38%
6.1.1.56	PEKAO	3,144.90	389,415.54	2.15%
6.1.1.57	PEP	9,581.35	189,710.79	1.05%
6.1.1.58	PGNIG	45,209.12	162,752.85	0.90%
6.1.1.59	PKNORLEN	16,264.76	418,492.21	2.32%
6.1.1.60	PKOBP	14,285.28	507,127.53	2.81%
6.1.1.61	POLAQUA	351.95	6,109.79	0.03%
6.1.1.62	POLIMEXMS	15,309.88	46,695.14	0.26%
6.1.1.63	POLNORD	255.52	7,484.03	0.04%
6.1.1.64	PULAWY	247.19	13,150.25	0.07%
6.1.1.65	RADPOL	681.37	4,054.17	0.02%
6.1.1.66	RAFAKO	1,703.43	4,939.96	0.03%
6.1.1.67	SNIEZKA	736.65	18,961.37	0.10%
6.1.1.68	STALPROD	17.03	5,026.83	0.03%
6.1.1.69	SWIECIE	1,713.65	68,032.07	0.38%
6.1.1.70	TPSA	23,511.73	451,425.13	2.50%
6.1.1.71	TRAKCJA	5,110.30	20,645.61	0.11%
6.1.1.72	TVN	7,144.97	96,171.25	0.53%
6.1.1.73	ULMA	379.25	16,630.22	0.09%
6.1.1.74	UNIBEP	851.72	4,088.24	0.02%
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%



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2008

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
9.6	Inne instrumenty pochodne		0.00	0.00%
10.	Inne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu		179.05	0.00%
10.1	BARLINEK-PP	1,193.70	179.05	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		1,131,031.99	6.26%
13.1	Depozyt O/N	1.00	1,131,031.99	6.26%
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:		17,678,916.67	97.83%
15.1	Ulokowane na terenie RP		17,452,909.51	96.58%
15.2	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE		188,199.45	1.04%
15.3	Ulokowane poza terenem RP i UE, ale na terenie krajów członkowskich OECD		37,807.71	0.21%
15.4	Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD		0.00	0.00%