



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu
sporządzone na dzień 31.12.2010 r.

kapitałowego

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Zabezpieczenie Emerytalne A

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
I.	Aktywa	415 140,76	1 151 899,22
1.	Lokaty	403 441,50	1 151 625,08
2.	Środki pieniężne	0,00	0,00
3.	Należności, w tym	11 699,26	274,14
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	11 699,26	271,17
3.2.	Pozostałe należności	0,00	2,97
4.	Pozostałe aktywa	0,00	0,00
II.	Zobowiązania	34 188,63	13 256,67
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	11 212,21	0,00
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0,00	0,00
3.	Pozostałe zobowiązania	22 976,42	13 256,67
III.	Aktywa netto (I - II)	380 952,13	1 138 642,55



Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Zabezpieczenie Emerytalne A

II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
A.	Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego	0,00	380 952,13
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I -II)	371 655,09	683 473,78
I.	Zwiększenia funduszu	429 010,31	984 576,45
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	428 462,78	936 772,79
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0,00	0,00
3.	Pozostałe zwiększenia	547,53	47 803,66
II.	Zmniejszenia funduszu	57 355,22	301 102,66
1.	Tytułem wykupu	4 837,46	65 308,37
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	0,00	1 096,51
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	49 811,38	212 093,53
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	2 584,34	20 291,65
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0,00	0,00
9.	Pozostałe zmniejszenia	122,04	2 312,60
C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	15 099,87	74 599,13
1.	z papierów emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	2 940,77	21 526,18
2.	z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego	22,18	0,00
3.	z listów zastawnych	-80,89	192,90
4.	z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu	235,14	945,50
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu	0,00	0,00
6.	z akcji	11 701,32	48 728,73
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	0,22	488,52
12.	z nieruchomości	0,00	0,00
13.	z depozytów bankowych	281,13	2 717,30
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	5 802,83	382,49
F.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	380 952,13	1 138 642,55



Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Zabezpieczenie Emerytalne A

III. KOSZTY FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
1.	Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	0,65	8,27
2.	Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych	0,00	0,00
3.	Koszty przechowywania aktywów funduszu	64,18	482,81
4.	Koszty transakcyjne	3,40	11,20
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	2 516,11	19 791,10
6.	Pozostałe koszty	0,00	0,00
7.	RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1 - 6):	2 584,34	20 293,38



Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Zabezpieczenie Emerytalne A

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	33 250,020
1.2.	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	33 250,020	92 391,531
2.	Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):		
2.1.	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	0,0000	11,4572
2.2.	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	9,9993	11,5736
2.3.	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	11,5066	12,3847
2.4.	wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego	11,4572	12,3241



Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Zabezpieczenie Emerytalne A

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:		554 240,43	48,12%
1.1	Obligacje		554 177,56	48,11%
1.1.1	BGK20141024	15,0545	15 441,57	1,34%
1.1.2	BOŚ 2013-12-02	0,0337	33,82	0,00%
1.1.3	DS1013	15,2352	15 377,17	1,33%
1.1.4	DS1015	0,3041	320,11	0,03%
1.1.5	DS1017	24,0722	23 702,44	2,06%
1.1.6	DS1019	30,1090	29 509,87	2,56%
1.1.7	DS1020	45,1636	43 363,35	3,76%
1.1.8	DZ0811	22,7594	23 046,65	2,00%
1.1.9	OK0113	30,1090	27 399,23	2,38%
1.1.10	OK0712	45,1636	42 137,60	3,66%
1.1.11	OK1012	60,2181	55 448,81	4,81%
1.1.12	PS0413	15,0545	15 761,48	1,37%
1.1.13	PS0414	44,6607	47 361,83	4,11%
1.1.14	PS0415	30,1090	31 484,13	2,73%
1.1.15	PS0511	0,1174	120,50	0,01%
1.1.16	WS0429	72,1172	73 009,99	6,34%
1.1.17	WS0922	69,2508	68 869,92	5,98%
1.1.18	WZ0118	56,7458	56 872,90	4,94%
1.1.19	WZ0121	0,0772	76,26	0,01%
1.1.20	WZ0911	0,3115	315,32	0,03%
1.2	Bony skarbowe		62,87	0,01%
1.2.1	BS20110810	0,0064	62,87	0,01%
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		6 204,17	0,54%
3.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		6 204,17	0,54%
3.1.1	Notowane na rynku regulowanym		6 204,17	0,54%
3.1.1.1	LZ BRE Bank HPA4	6,0218	6 035,28	0,52%
3.1.1.2	LZ BRE BANK PUA1	0,1802	168,89	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		28 094,90	2,44%
4.1	Notowane na rynku regulowanym		89,91	0,01%
4.1.1	VW LEASING 2011-01-20	0,0090	89,91	0,01%
4.2	Pozostałe		28 004,99	2,43%
4.2.1	ARCTIC 20110224	0,0006	63,67	0,01%
4.2.2	BGŻ 2011-01-14	0,0001	64,27	0,01%
4.2.3	BGŻ 2011-03-15	0,0003	127,65	0,01%
4.2.4	BRE BANK 2011-01-14	0,0008	77,11	0,01%
4.2.5	EFL 2011-01-28	1,5055	15 006,09	1,30%
4.2.6	EFL 2012-03-12	0,0064	64,55	0,01%
4.2.7	EFL 2012-04-26	0,0026	25,76	0,00%
4.2.8	LUKASBank110804	0,0121	12 342,92	1,07%
4.2.9	NFI EMPIK 21-10-2011	0,0006	65,23	0,01%
4.2.10	NORDEA BANK 2011-05-19	0,0001	63,33	0,01%
4.2.11	POLNORD 28062012	0,0003	26,19	0,00%
4.2.12	SANTANDER 2013-09-30	0,0008	78,22	0,01%

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 A

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		408 171,28	35,43%
6.1	Dopuszczone do publicznego obrotu		408 171,28	35,43%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym		408 171,28	35,43%
6.1.1.1	08Octava	494,8046	984,66	0,09%
6.1.1.2	ACTION	95,9921	1 674,10	0,15%
6.1.1.3	AGORA	27,0668	706,44	0,06%
6.1.1.4	AGROTON	9,0054	313,93	0,03%
6.1.1.5	ALMA	12,2613	581,06	0,05%
6.1.1.6	ARCTIC	96,8323	1 228,81	0,11%
6.1.1.7	Arteria	69,8427	998,05	0,09%
6.1.1.8	ASSECO POL PDA	7,8803	425,53	0,04%
6.1.1.9	ASSECO SLOVAKIA	38,7749	965,50	0,08%
6.1.1.10	ASSECOPOL	112,5126	5 963,17	0,52%
6.1.1.11	ASTARTA	12,2207	1 123,08	0,10%
6.1.1.12	ATLAS	107,6843	351,06	0,03%
6.1.1.13	ATM Grupa SA	313,3577	1 002,75	0,09%
6.1.1.14	Azoty Tarnów	54,4394	1 779,08	0,15%
6.1.1.15	Bank Handlowy	57,3191	5 359,34	0,47%
6.1.1.16	Bank Zachodni WBK	38,7185	8 320,60	0,72%
6.1.1.17	BARLINEK SA	219,6457	821,47	0,07%
6.1.1.18	BBIDevelopmentNFI	3 463,6319	1 593,27	0,14%
6.1.1.19	Bogdanka	59,3765	6 531,42	0,57%
6.1.1.20	BOMI SA	212,8204	1 666,38	0,14%
6.1.1.21	BPH	36,0049	2 556,35	0,22%
6.1.1.22	BRE	21,6675	6 586,92	0,57%
6.1.1.23	Budimex	32,7076	3 254,41	0,28%
6.1.1.24	Budopol	733,0153	1 040,88	0,09%
6.1.1.25	CEDC	27,0213	1 905,00	0,17%
6.1.1.26	Ceramika Nowa Gala	481,4745	1 516,65	0,13%
6.1.1.27	Cersanit	170,1376	1 828,98	0,16%
6.1.1.28	CEZ	30,0861	3 628,38	0,31%
6.1.1.29	Cyfrowy Polsat SA	178,1781	2 939,94	0,26%
6.1.1.30	DECORA SA	11,9208	244,37	0,02%
6.1.1.31	Dębica	4,3325	282,92	0,02%
6.1.1.32	Dom Development SA	37,1806	1 586,12	0,14%
6.1.1.33	Echo	593,2895	2 847,79	0,25%
6.1.1.34	Eko Holding	53,3973	392,47	0,03%
6.1.1.35	Elbudowa	11,0272	1 840,44	0,16%
6.1.1.36	Elektrotim	27,9099	368,42	0,03%
6.1.1.37	Elstar Oils	126,0683	586,21	0,05%
6.1.1.38	EMC IM	50,1019	723,98	0,06%
6.1.1.39	Emperia Holding (d.Eldorado)	23,1954	2 444,80	0,21%
6.1.1.40	ENEA	193,9634	4 596,93	0,40%
6.1.1.41	Eurocash	45,1628	1 174,69	0,10%
6.1.1.42	Farmacol	30,0614	1 202,46	0,10%

6.1.1.43	Gant	46,6779	779,05	0,07%
6.1.1.44	Getin SA	651,6299	7 493,74	0,65%



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31.12.2010 r.

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Zabezpieczenie Emerytalne A

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	29,3617	1 438,73	0,12%
6.1.1.46	GTC	272,4453	6 674,91	0,58%
6.1.1.47	Hydrobudowa	224,3820	700,07	0,06%
6.1.1.48	IMMOFINANZ AG	141,7862	1 790,68	0,16%
6.1.1.49	ING Bank Śląski SA	3,1964	2 857,62	0,25%
6.1.1.50	INSTALKRK	62,0426	1 209,83	0,11%
6.1.1.51	Integer	52,5571	4 188,80	0,36%
6.1.1.52	INTER CARS	19,7922	1 425,04	0,12%
6.1.1.53	K2 INTERNET S.A.	35,6259	801,23	0,07%
6.1.1.54	Kernel	71,1351	5 299,57	0,46%
6.1.1.55	Kęty	2,4236	308,04	0,03%
6.1.1.56	KGHM	219,8723	38 037,92	3,30%
6.1.1.57	Kogeneracja	14,8441	1 631,37	0,14%
6.1.1.58	Kredyt Inkaso	207,5240	2 778,74	0,24%
6.1.1.59	LOTOS	94,5057	3 435,29	0,30%
6.1.1.60	Makrum	96,1504	188,45	0,02%
6.1.1.61	Mennica	6,2326	772,83	0,07%
6.1.1.62	Mercor	34,6363	671,60	0,06%
6.1.1.63	Millennium	594,2998	2 912,07	0,25%
6.1.1.64	Mirbud	544,2850	2 367,64	0,21%
6.1.1.65	MOL	4,9480	1 481,45	0,13%
6.1.1.66	Mondi Packaging Paper Świecie S.A.	21,9218	1 698,94	0,15%
6.1.1.67	Multimedia Polska Sa	168,1999	1 582,76	0,14%
6.1.1.68	Netia Holdings	451,4577	2 347,58	0,20%
6.1.1.69	New World Resources NV SA	76,1999	3 383,27	0,29%
6.1.1.70	NG2 SA	39,6655	2 697,25	0,23%
6.1.1.71	Orbis	46,3424	1 900,04	0,16%
6.1.1.72	Orzeł Biały SA	59,1331	1 395,55	0,12%
6.1.1.73	P.A. Nova SA	15,3389	467,84	0,04%
6.1.1.74	PBG	14,9876	3 192,37	0,28%
6.1.1.75	PEKAO	187,2024	33 509,23	2,91%
6.1.1.76	PEP SA	297,5784	9 968,88	0,87%
6.1.1.77	Pfleiderer Grajewo SA	117,1945	1 242,26	0,11%
6.1.1.78	PGE	962,8798	22 329,18	1,94%
6.1.1.79	PGF	21,9822	1 195,83	0,10%
6.1.1.80	PGNiG SA	2 403,7635	8 581,44	0,74%
6.1.1.81	PKN	494,9302	22 667,80	1,97%
6.1.1.82	PKO BP	943,4329	40 897,82	3,55%
6.1.1.83	Plaza Centers	329,2469	1 613,31	0,14%
6.1.1.84	POLIMEXMS	685,6230	2 742,50	0,24%
6.1.1.85	Polnord	19,5458	648,92	0,06%
6.1.1.86	Puławy	26,7462	2 273,42	0,20%
6.1.1.87	PZU S.A.	77,2657	27 467,96	2,38%
6.1.1.88	RADPOL	39,5844	386,74	0,03%
6.1.1.89	Rafako	34,3691	460,55	0,04%
6.1.1.90	Selena	64,3097	1 201,31	0,10%
6.1.1.91	Śnieżka	19,7922	851,06	0,07%
6.1.1.92	Stalprodukt	5,9476	1 642,12	0,14%

6.1.1.93	SYNTHOS	938,3770	2 880,82	0,25%
6.1.1.94	TAURONPE	1 238,4513	8 136,63	0,71%
6.1.1.95	TPSA	1 089,1776	17 808,05	1,55%



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31.12.2010 r.

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Zabezpieczenie Emerytalne A

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	174,3137	2 980,77	0,26%
6.1.1.97	ULMA	21,1776	1 757,75	0,15%
6.1.1.98	UNIBEP SA	16,7640	164,62	0,01%
6.1.1.99	Wielton	186,7541	913,23	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		139 438,91	12,11%
13.1	BANK HANDLOWY W WARSZAWIE S.A.	1,0000	139 438,91	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:		1 136 149,69	98,63%
15.1	Ulokowane na terenie RP		1 129 769,85	98,08%
15.2	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE		19 950,23	1,73%
15.3	Ulokowane poza terenem RP i UE, ale terenie krajów członkowskich OECD		1 905,00	0,17%
15.4	Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD		0,00	0,00%