



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31.12.2011

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Zabezpieczenie Emerytalne

I. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

| (w zł)      |   | Okres poprzedni      | Okres bieżący        |
|-------------|---|----------------------|----------------------|
| <b>I.</b>   | <b>Aktywa</b>   | <b>26 147 823,47</b> | <b>27 544 133,94</b> |
| 1.          | lokaty  | 26 141 600,24        | 27 542 802,99        |
| 2.          | środki pieniężne  | 0,00                 | 0,00                 |
| 3.          | aktywa za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej | 0,00                 | 0,00                 |
| 4.          | należności  | 6 223,23             | 1 330,95             |
| 4.1.        | z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym   | 6 155,84             | 665,24               |
| 4.2.        | pozostałe   | 67,39                | 665,71               |
| <b>II.</b>  | <b>Zobowiązania</b>   | <b>169 062,13</b>    | <b>197 678,43</b>    |
| 1.          | z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym   | 0,00                 | 6 532,88             |
| 2.          | wobec ubezpieczających, ubezpieczonych, uposażonych lub uprawnionych z umów ubezpieczenia                                     | 0,00                 | 0,00                 |
| 3.          | pozostałe   | 169 062,13           | 191 145,55           |
| <b>III.</b> | <b>Aktywa netto (I-II)</b>  | <b>25 978 761,34</b> | <b>27 346 455,51</b> |



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31.12.2011

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Zabezpieczenie Emerytalne

II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

| (w zł)     |  | Okres poprzedni      | Okres bieżący        |
|------------|--|----------------------|----------------------|
| <b>A.</b>  | <b>Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego</b>                            | <b>22 702 572,53</b> | <b>25 978 761,34</b> |
| <b>B.</b>  | <b>Stan netto z działalności operacyjnej (I-II)</b>  | <b>837 189,04</b>    | <b>2 244 060,11</b>  |
| <b>I.</b>  | <b>Zwiększenia funduszu</b>  | <b>3 891 369,57</b>  | <b>4 953 337,03</b>  |
| 1.         | tytułem składek zwiększających wartość funduszu  | 3 837 226,88         | 4 868 506,21         |
| 2.         | pozostałe przychody  | 0,00                 | 0,00                 |
| 3.         | pozostałe zwiększenia  | 54 142,69            | 84 830,82            |
| <b>II.</b> | <b>Zmniejszenia funduszu</b>   | <b>3 054 180,53</b>  | <b>2 709 276,92</b>  |
| 1.         | tytułem wykupu   | 2 577 761,68         | 1 966 639,53         |
| 2.         | tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych                                     | 0,00                 | 0,00                 |
| 3.         | tytułem opłat za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu           | 1 281,02             | 1 540,03             |
| 4.         | tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych   | 0,00                 | 0,00                 |
| 5.         | tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem | 307 291,85           | 330 225,69           |
| 6.         | pozostałe koszty   | 0,00                 | 0,00                 |
| 7.         | pozostałe zmniejszenia   | 167 845,98           | 410 871,67           |
| <b>C.</b>  | <b>Wynik netto z działalności inwestycyjnej</b>  | <b>2 438 999,77</b>  | <b>-876 365,94</b>   |
| <b>D.</b>  | <b>Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego</b>                              | <b>25 978 761,34</b> | <b>27 346 455,51</b> |



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31.12.2011

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Zabezpieczenie Emerytalne

III. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

| ( w zł )  |  | Okres poprzedni | Okres bieżący |
|-----------|--|-----------------|---------------|
| <b>1.</b> | <b>Liczba jednostek rozrachunkowych:</b>                             |                 |               |
| 1.1.      | liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego  | 1 636 634,288   | 1 716 764,121 |
| 1.2.      | liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego    | 1 716 764,121   | 1 891 336,453 |
| <b>2.</b> | <b>Wartość jednostki rozrachunkowej ( w zł ):</b>                    |                 |               |
| 2.1.      | wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego  | 13,8715         | 15,1324       |
| 2.2.      | minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym  | 13,7203         | 14,2190       |
| 2.3.      | maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 15,1763         | 15,5084       |
| 2.4.      | wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego    | 15,1324         | 14,4588       |



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego  
sporządzone na dzień 31.12.2011

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Zabezpieczenie Emerytalne

V. ZESTAWIENIE AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

|        |   | Wartość bilansowa (w zł) | Udział w aktywach netto funduszu (w %) |
|--------|---|--------------------------|--|
|        | 1   | 2                        | 3                                      |
| I.     | <b>Lokaty (suma 1-12)</b>   |                          |  |
| 1.     | <b>papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska</b> | <b>13 043 640,18</b>     | <b>47,36%</b>                          |
| 1.1.   | obligacje   | 13 043 640,18            | 47,36%                                 |
| 1.2.   | bony skarbowe   | 0,00                     | 0,00%                                  |
| 1.3.   | inne  | 0,00                     | 0,00%                                  |
| 2.     | <b>obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego</b>                                  | <b>0,00</b>              | <b>0,00%</b>                           |
| 3.     | <b>inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu</b>  | <b>1 274 330,86</b>      | <b>4,52%</b>                           |
| 3.1.   | notowane na rynku regulowanym   | 644 921,48               | 2,24%                                  |
| 3.2.   | pozostałe   | 629 409,38               | 2,29%                                  |
| 4.     | <b>akcje</b>  | <b>8 297 013,44</b>      | <b>30,12%</b>                          |
| 4.1.   | notowane na rynku regulowanym   | 8 297 013,44             | 30,12%                                 |
| 4.2.   | pozostałe   | 0,00                     | 0,00%                                  |
| 5.     | <b>udziały</b>  | <b>0,00</b>              | <b>0,00%</b>                           |
| 6.     | <b>jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych</b>  | <b>0,00</b>              | <b>0,00%</b>                           |
| 6.1.   | jednostki uczestnictwa  | 0,00                     | 0,00%                                  |
| 6.2.   | certyfikaty inwestycyjne  | 0,00                     | 0,00%                                  |
| 6.2.1. | funduszy inwestycyjnych dokonujących lokat wyłącznie w nieruchomości  | 0,00                     | 0,00%                                  |
| 6.2.2. | innych funduszy inwestycyjnych  | 0,00                     | 0,00%                                  |
| 7.     | <b>instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych</b>               | <b>0,00</b>              | <b>0,00%</b>                           |
| 7.1.   | opcje   | 0,00                     | 0,00%                                  |
| 7.2.   | kontrakty terminowe   | 0,00                     | 0,00%                                  |
| 7.3.   | swapy walutowe  | 0,00                     | 0,00%                                  |
| 7.4.   | swapy procentowe  | 0,00                     | 0,00%                                  |
| 7.5.   | inne instrumenty pochodne   | 0,00                     | 0,00%                                  |
| 8.     | <b>inne papiery wartościowe o zmiennej kwocie dochodu</b>   | <b>0,00</b>              | <b>0,00%</b>                           |
| 9.     | <b>pożyczki</b>   | <b>2 969 900,81</b>      | <b>10,78%</b>                          |
| 9.1.   | zabezpieczone hipotecznie   | 0,00                     | 0,00%                                  |
| 9.2.   | zabezpieczone gwarancjami instytucji finansowej   | 0,00                     | 0,00%                                  |
| 9.3.   | pod zastaw praw wynikających z umów ubezpieczenia na życie  | 0,00                     | 0,00%                                  |
| 9.4.   | inne pożyczki   | 2 969 900,81             | 10,78%                                 |
| 10.    | <b>nieruchomości</b>  | <b>0,00</b>              | <b>0,00%</b>                           |
| 11.    | <b>depozyty bankowe</b>   | <b>1 957 917,70</b>      | <b>7,11%</b>                           |
| 12.    | <b>pozostałe lokaty</b>   | <b>0,00</b>              | <b>0,00%</b>                           |
| II.    | <b>Aktywa za zezwoleniem organu nadzoru, zgodnie z art. 154 ust. 9 ustawy z dnia 22 maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej</b>                              | <b>0,00</b>              | <b>0,00%</b>                           |
| III.   | <b>Środki pieniężne</b>   | <b>0,00</b>              | <b>0,00%</b>                           |
| IV.    | <b>Należności</b>   | <b>1 330,95</b>          | <b>0,00%</b>                           |
| V.     | <b>Zobowiązania</b>   | <b>197 678,43</b>        | <b>0,72%</b>                           |
| VI.    | <b>Aktywa netto (w tym)</b>   | <b>27 346 455,51</b>     | <b>99,28%</b>                          |
| 1      | krajowe   | 26 778 951,01            | 97,22%                                 |
| 2      | zagraniczne - kraje UE  | 567 504,50               | 2,06%                                  |
| 3      | zagraniczne - kraje poza UE   | 0,00                     | 0,00%                                  |