



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31.12.2011

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Zabezpieczenie Emerytalne A

I. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

| (w zł) | | Okres poprzedni | Okres bieżący |
|-------------|---|---------------------|---------------------|
| I. | Aktywa | 1 151 899,22 | 1 650 196,94 |
| 1. | lokaty | 1 151 625,08 | 1 650 117,13 |
| 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 | 274,14 | 79,81 |
| 4.1. | z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym | 271,17 | 39,86 |
| 4.2. | pozostałe | 2,97 | 39,95 |
| II. | Zobowiązania | 13 256,67 | 51 597,37 |
| 1. | z tytułu transakcji zawartych na rynku finansowym | 0,00 | 391,44 |
| 2. | wobec ubezpieczających, ubezpieczonych, uposażonych lub uprawnionych z umów ubezpieczenia | 0,00 | 0,00 |
| 3. | pozostałe | 13 256,67 | 51 205,93 |
| III. | Aktywa netto (I-II) | 1 138 642,55 | 1 598 599,57 |



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31.12.2011

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 | 380 952,13 | 1 138 642,55 |
| B. | Stan netto z działalności operacyjnej (I-II) | 683 091,29 | 513 533,27 |
| I. | Zwiększenia funduszu | 984 576,45 | 1 156 872,97 |
| 1. | tytułem składek zwiększających wartość funduszu | 936 772,79 | 1 137 468,75 |
| 2. | pozostałe przychody | 0,00 | 0,00 |
| 3. | pozostałe zwiększenia | 47 803,66 | 19 404,22 |
| II. | Zmniejszenia funduszu | 301 485,15 | 643 339,70 |
| 1. | tytułem wykupu | 65 308,37 | 251 130,18 |
| 2. | tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych | 1 096,51 | 0,00 |
| 3. | tytułem opłat za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu | 212 093,53 | 277 703,60 |
| 4. | tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych | 0,00 | 0,00 |
| 5. | tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem | 20 291,65 | 35 791,99 |
| 6. | pozostałe koszty | 0,00 | 0,00 |
| 7. | pozostałe zmniejszenia | 2 695,09 | 78 713,94 |
| C. | Wynik netto z działalności inwestycyjnej | 74 599,13 | -53 576,25 |
| D. | Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego | 1 138 642,55 | 1 598 599,57 |



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego
sporządzone na dzień 31.12.2011

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Zabezpieczenie Emerytalne A

III. LICZBA I WARTOŚĆ JEDNOSTEK ROZRACHUNKOWYCH

| (w zł) | | Okres poprzedni | Okres bieżący |
|-----------|--|-----------------|---------------|
| 1. | Liczba jednostek rozrachunkowych: | | |
| 1.1. | liczba jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego | 33 250,020 | 92 391,531 |
| 1.2. | liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego | 92 391,531 | 137 686,864 |
| 2. | Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł): | | |
| 2.1. | wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego | 11,4572 | 12,3241 |
| 2.2. | minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 11,5736 | 11,4813 |
| 2.3. | maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym | 12,3847 | 12,5406 |
| 2.4. | wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego | 12,3241 | 11,6104 |



Roczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone na dzień 31.12.2011

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Zabezpieczenie Emerytalne A

V. ZESTAWIENIE AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

| | | Wartość bilansowa (w zł) | Udział w aktywach netto funduszu (w %) |
|-------------|---|--------------------------|--|
| | 1 | 2 | 3 |
| I. | Lokaty (suma 1-12) | | |
| 1. | papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska | 776 669,94 | 47,07% |
| 1.1. | obligacje | 776 669,94 | 47,07% |
| 1.2. | bony skarbowe | 0,00 | 0,00% |
| 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. | inne dłużne papiery wartościowe o stałej stopie dochodu | 81 730,90 | 4,81% |
| 3.1. | notowane na rynku regulowanym | 39 408,61 | 2,25% |
| 3.2. | pozostałe | 42 322,29 | 2,56% |
| 4. | akcje | 497 144,90 | 30,13% |
| 4.1. | notowane na rynku regulowanym | 497 144,90 | 30,13% |
| 4.2. | pozostałe | 0,00 | 0,00% |
| 5. | udziały | 0,00 | 0,00% |
| 6. | jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych | 0,00 | 0,00% |
| 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. | instrumenty pochodne, o ile służą zmniejszeniu ryzyka związanego z innymi aktywami stanowiącymi pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych | 0,00 | 0,00% |
| 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. | inne papiery wartościowe o zmiennej kwocie dochodu | 0,00 | 0,00% |
| 9. | pożyczki | 176 621,54 | 10,70% |
| 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 | 176 621,54 | 10,70% |
| 10. | nieruchomości | 0,00 | 0,00% |
| 11. | depozyty bankowe | 117 949,85 | 7,15% |
| 12. | pozostałe lokaty | 0,00 | 0,00% |
| II. | 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% |
| III. | Środki pieniężne | 0,00 | 0,00% |
| IV. | Należności | 79,81 | 0,00% |
| V. | Zobowiązania | 51 597,37 | 3,13% |
| VI. | Aktywa netto (w tym) | 1 598 599,57 | 96,87% |
| 1 | krajowe | 1 564 595,54 | 94,81% |
| 2 | zagraniczne - kraje UE | 34 004,03 | 2,06% |
| 3 | zagraniczne - kraje poza UE | 0,00 | 0,00% |