



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone
na dzień 30.06.2008

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Specjalistyczny

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
I.	Aktywa	15,037,061.39	22,169,090.66
1.	Lokaty	15,036,815.08	22,155,272.78
2.	Środki pieniężne	0.00	0.00
3.	Należności, w tym	246.31	13,817.88
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	133.54	8,505.42
3.2.	Pozostałe należności	112.77	5,312.46
4.	Pozostałe aktywa	0.00	0.00
II.	Zobowiązania	55,110.10	387,379.96
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	144.59	16,933.90
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0.00	0.00
3.	Pozostałe zobowiązania	54,965.51	370,446.06
III.	Aktywa netto (I - II)	14,981,951.29	21,781,710.70



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone
na dzień 30.06.2008

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Specjalistyczny

II. ZMIANY AKTYWÓW NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
A.	Aktywa netto funduszu na początek okresu sprawozdawczego	5,455,822.74	20,957,699.91
B.	Stan netto z działalności operacyjnej (I -II)	8,356,353.84	3,277,473.58
I.	Zwiększenia funduszu	9,659,022.71	6,322,712.76
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	7,516,263.84	5,839,503.73
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0.00	0.00
3.	Pozostałe zwiększenia	2,142,758.87	483,209.03
II.	Zmniejszenia funduszu	1,302,668.87	3,045,239.18
1.	Tytułem wykupu	579,586.84	1,481,229.01
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	0.00	0.00
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	186,863.09	549,933.70
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	0.00	0.00
5.	Tytułem prowizji od składek	446,882.92	171,198.87
6.	Tytułem pozostałych prowizji	0.00	0.00
7.	Tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem	89,336.02	192,194.04
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0.00	0.00
9.	Pozostałe zmniejszenia	0.00	650,683.56
C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	970,219.66	-2,184,499.66
1.	z papierów emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	29,091.08	51,344.49
2.	z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego	0.00	0.00
3.	z listów zastawnych	1,318.07	19,246.23
4.	z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu	31,264.64	75,031.62
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu	0.00	0.00
6.	z akcji	0.00	-286,092.80
7.	z udziałów	0.00	0.00
8.	z jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	880,205.27	-2,103,178.98
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	4,633.84
11.	z pożyczek	22,870.78	45,334.13
12.	z nieruchomości	0.00	0.00
13.	z depozytów bankowych	5,469.82	9,181.81
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	199,555.05	0.00
E.	Pozostałe zmniejszenia	0.00	268,963.13
F.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	14,981,951.29	21,781,710.70



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone
na dzień 30.06.2008

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Specjalistyczny

III. KOSZTY FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
1.	Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	188.98	85.07
2.	Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych	0.00	0.00
3.	Koszty przechowywania aktywów funduszu	1,956.12	6,116.32
4.	Koszty transakcyjne	66.58	207.28
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	87,124.34	185,785.37
6.	Pozostałe koszty	0.00	0.00
7.	RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1 - 6):	89,336.02	192,194.04



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone
na dzień 30.06.2008

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Specjalistyczny

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	502,212.439	1,866,122.267
1.2.	liczba jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	1,265,298.077	2,166,819.908
2.	Wartość jednostki rozrachunkowej (w zł):		
2.1.	wartość jednostki rozrachunkowej na początek okresu sprawozdawczego	10.8636	11.2306
2.2.	minimalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	10.8180	10.0524
2.3.	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	11.8475	11.2190
2.4.	wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego	11.8406	10.0524



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone
na dzień 30.06.2008

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Specjalistyczny

V. ZESTAWIENIE LOKAT FUNDUSZU

(w zł)		Wartość bilansowa (w zł)	Udział w aktywach funduszu (w %)
1		2	3
1.	Papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska:	9,636,001.95	43.47%
1.1	Obligacje	9,082,890.48	40.97%
1.2	Bony skarbowe	383,905.86	1.73%
1.3	Inne	169,205.61	0.76%
2.	Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego	0.00	0.00%
3.	Listy zastawne	778,609.53	3.51%
3.1	Dopuszczone do publicznego obrotu	778,609.53	3.51%
3.1.1	Notowane na rynku regulowanym	778,609.53	3.51%
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	2,151,439.61	9.70%
4.1	Notowane na rynku regulowanym	0.00	0.00%
4.2	Pozostałe	2,151,439.61	9.70%
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	1,017,882.55	4.59%
6.1	Dopuszczone do publicznego obrotu	1,017,882.55	4.59%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym	1,017,882.55	4.59%
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	7,253,353.80	32.72%
8.1	Jednostki uczestnictwa	7,253,353.80	32.72%
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	4,633.84	0.02%
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	1,313,351.50	5.92%
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:	22,155,272.78	99.94%
15.1	Ulokowane na terenie RP	22,155,272.78	99.94%
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%