



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone
na dzień 31.12.2008

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Specjalistyczny

I. AKTYWA NETTO FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
I.	Aktywa	21,054,359.36	21,382,270.45
1.	Lokaty	21,053,580.17	21,366,141.13
2.	Środki pieniężne	0.00	0.00
3.	Należności, w tym	779.19	16,129.32
3.1.	Z tytułu zbycia składników portfela inwestycyjnego	779.19	15,904.74
3.2.	Pozostałe należności	0.00	224.58
4.	Pozostałe aktywa	0.00	0.00
II.	Zobowiązania	96,659.45	398,733.61
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	12,559.24	10,794.70
2.	Zobowiązania wobec ubezpieczających lub uprawnionych z umów ubezpieczenia	0.00	0.00
3.	Pozostałe zobowiązania	84,100.21	387,938.91
III.	Aktywa netto (I - II)	20,957,699.91	20,983,536.84



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone
na dzień 31.12.2008

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)	14,870,228.84	4,477,730.37
I.	Zwiększenia funduszu	19,220,202.56	11,240,584.33
1.	Tytułem składek zwiększających wartość funduszu	14,937,365.11	10,603,935.82
2.	Tytułem udzielonych gwarancji	0.00	0.00
3.	Pozostałe zwiększenia	4,282,837.45	636,648.51
II.	Zmniejszenia funduszu	4,349,973.72	6,762,853.96
1.	Tytułem wykupu	1,341,949.86	3,060,515.68
2.	Tytułem wypłat pozostałych świadczeń ubezpieczeniowych	0.00	197,116.74
3.	Tytułem opłaty za ryzyko ubezpieczeniowe oraz innych opłat potrącanych z funduszu	623,938.05	1,168,616.22
4.	Tytułem zwrotu składek ubezpieczeniowych	0.00	0.00
5.	Tytułem prowizji od składek	687,546.11	290,419.94
6.	Tytułem pozostałych prowizji	0.00	0.00
7.	Tytułem opłat za zarządzanie funduszem oraz innych opłat tytułem administrowania funduszem	243,439.62	384,774.68
8.	Tytułem udzielonych gwarancji	0.00	0.00
9.	Pozostałe zmniejszenia	1,453,100.08	1,661,410.70
C.	Przychody netto z działalności inwestycyjnej (po potrąceniu kosztów)	213,250.53	-4,164,575.84
1.	z papierów emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub organizacje międzynarodowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska	118,296.32	518,659.67
2.	z obligacji emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego	0.00	0.00
3.	z listów zastawnych	11,920.81	43,750.64
4.	z innych dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu	66,675.81	103,576.27
5.	z innych dłużnych papierów wartościowych o zmiennej stopie dochodu	0.00	61,380.66
6.	z akcji	-13,460.93	-638,349.60
7.	z udziałów	0.00	0.00
8.	z jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	-43,490.98	-4,352,771.59
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	48.12
11.	z pożyczek	59,997.48	79,760.96
12.	z nieruchomości	0.00	0.00
13.	z depozytów bankowych	13,312.02	19,369.03
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	418,397.80	0.00
E.	Pozostałe zmniejszenia	0.00	287,317.61
F.	Aktywa netto funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	20,957,699.91	20,983,536.84



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone
na dzień 31.12.2008

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Fundusz Specjalistyczny

III. KOSZTY FUNDUSZU

(w zł)		Okres poprzedni	Okres bieżący
1.	Koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	234.48	269.57
2.	Koszty nabycia jednostek rozrachunkowych	0.00	0.00
3.	Koszty przechowywania aktywów funduszu	6,239.17	13,328.37
4.	Koszty transakcyjne	170.92	454.53
5.	Koszty zarządzania i administrowania funduszem	236,795.05	370,722.21
6.	Pozostałe koszty	0.00	0.00
7.	RAZEM koszty funduszu (suma poz. 1 - 6):	243,439.62	384,774.68



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone
na dzień 31.12.2008

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	1,866,122.267	2,303,326.730
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	8.6391
2.3.	maksymalna wartość jednostki rozrachunkowej w okresie sprawozdawczym	11.9309	10.1615
2.4.	wartość jednostki rozrachunkowej na koniec okresu sprawozdawczego	11.2306	9.1101



Półroczne sprawozdanie ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego sporządzone
na dzień 31.12.2008

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:	9,632,047.79	45.05%
1.1	Obligacje	8,508,225.44	39.79%
1.2	Bony skarbowe	669,531.06	3.13%
1.3	Inne	454,291.29	2.12%
2.	Obligacje emitowane lub poręczone przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego	0.00	0.00%
3.	Listy zastawne	748,495.71	3.50%
3.1	Dopuszczone do publicznego obrotu	748,495.71	3.50%
3.1.1	Notowane na rynku regulowanym	748,495.71	3.50%
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	708,555.08	3.31%
4.1	Notowane na rynku regulowanym	0.00	0.00%
4.2	Pozostałe	708,555.08	3.31%
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	1,079,352.05	5.05%
6.1	Dopuszczone do publicznego obrotu	1,079,352.05	5.05%
6.1.1	Notowane na rynku regulowanym	1,079,352.05	5.05%
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	8,245,062.21	38.56%
8.1	Jednostki uczestnictwa	8,245,062.21	38.56%
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	947,994.45	4.43%
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:	21,366,141.13	99.92%
15.1	Ulokowane na terenie RP	21,305,397.53	99.64%
15.2	Ulokowane poza terenem RP, ale na terenie krajów członkowskich UE	50,582.08	0.24%
15.3	Ulokowane poza terenem RP i UE, ale terenie krajów członkowskich OECD	10,161.52	0.05%
15.4	Ulokowane poza terenem RP, UE i OECD	0.00	0.00%